

BANCO SOL

O banco de todos nós



2021

**RELATÓRIO
E CONTAS**

ACCOUNT REPORT



ÍNDICE
CONTENT



01

MENSAGEM DO PRESIDENTE DO CONSELHO
DE ADMINISTRAÇÃO

STATEMENT OF THE CHAIRPERSON OF THE BOARD OF DIRECTORS

1.

Mensagem do Presidente do Conselho de Administração

Message from the Chairman of the Board of Directors

Prezados Parceiros do Banco Sol,

Passámos uma parte considerável do ano de 2021 sob o signo de incertezas e grandes desafios, com sucessivas renovações do Estado de Calamidade Pública, que umas vezes suavizaram as medidas de restrições, mas outras impuseram o inverso. Portanto, 2021 também foi um ano bastante exigente, quiçá mais laborioso, devido ao desgaste que a longa vigência da COVID-19 provocou na Economia do nosso país.

Porém, o último trimestre do ano já foi mais promissor, porquanto foram-se tornando visíveis os efeitos positivos da campanha de vacinação que arrancou no início de Março, apenas 3 meses depois do seu arranque num número reduzido de países desenvolvidos, apesar de terem estado a ocorrer notícias do surgimento de novas variantes, ditas mais contagiosas ou com um poder de transmissão maior e algumas vezes mais letais.

Fruto da sua resiliência, a economia global ganhou robustez, mas houve aumentos não desprezíveis nas suas taxas de inflação, escassez de matérias-primas essenciais e de mão-de-obra qualificada, interrupções na cadeia logística, mormente na carga e descarga e, concomitantemente, na distribuição e quedas acentuadas na procura em certos sectores.

Como não podia deixar de ser, o quadro não foi diferente em Angola e no Banco Sol, que apesar de terem sido afectados pelas perdas de vidas humanas e pelos efeitos decorrentes da utilização limitada das suas capacidades produtivas e laborais e restrições nas movimentações de pessoas e bens, encetaram recuperações nos seus respectivos contextos.

Fruto da inter-relação dos diversos participantes e em particular do trabalho abnegado que foi sendo efectuado pelas Equipas de Trabalho e Accionistas da nossa instituição, o Banco Sol manteve os casos da pandemia dentro de cifras aceitáveis, melhorou o funcionamento dos seus órgãos e estruturas, preservou a quase totalidade dos postos de trabalho e melhorou alguns dos seus indicadores, com destaque para os seguintes:

- A Carteira de Créditos cresceu em 4,5% para Kz 214 177 milhões;
- A Carteira de Depósitos ascendeu a Kz 639 850 milhões, tendo representado um incremento de 22% em relação a 2020;
- O Número de Clientes teve um aumento de cerca de 15%, correspondente a mais de 141 000 contas novas;
- A margem Financeira passou de Kz 6 269 milhões para Kz 19 377 milhões.

O crescimento económico moderado que se prevê para a República de Angola em 2022, fez-nos estimar a obtenção de resultados mais robustos neste

Dear Partners of Banco Sol,

We spent a considerable part of the year 2021 under the sign of uncertainties and great challenges, with successive renovations of the State of Public Calamity, which sometimes softened the measures of restrictions, but others imposed the reverse. Therefore, 2021 was also a very demanding year, perhaps more laborious, due to the wear that the long duration of COVID-19 caused in the economy of our country.

However, the last quarter of the year has already been more promising, as the positive effects of the vaccination campaign that started at the beginning of March, only 3 months after its start in a small number of developed countries, have become apparent, although there have been reports of the emergence of new variants, said to be more contagious or with a greater and sometimes more lethal transmission power.

As a result of its resilience, the global economy has gained strength, but there have been significant increases in its inflation rates, shortages of essential raw materials and skilled labour, interruptions in the logistics chain, especially in loading and unloading, and at the same time, in the distribution and sharp drop in demand in certain sectors.

As it could not be otherwise, the picture was no different in Angola and Banco Sol, which, despite being affected by the loss of human life and the effects of the limited use of their productive and labour capacities and restrictions on the movement of persons and goods, have begun to recover in their respective contexts.

As a result of the interrelationship of the various participants and in particular the selfless work being carried out by the Working Teams and Shareholders of our institution, Banco Sol has kept the pandemic cases within acceptable figures, improved the functioning of its bodies and structures, preserved almost all jobs and improved some of its indicators, with:

- *The Credit Portfolio grew by 4.5% to Kz 214 177 million;*
- *The Deposit Portfolio amounted to Kz 639 850 million, representing an increase of 22% over 2020;*
- *The number of customers increased by around 15%, corresponding to more than 141 000 new accounts;*
- *The Financial margin increased from Kz 6 269 million to Kz 19 377 million.*

The moderate economic growth predicted for the Republic of Angola in 2022, made us estimate the achievement of more robust results in this

exercício. Todavia, o conflito russo-ucraniano que deflagrou no fim do mês de Fevereiro, aconselha-nos a sermos mais cautelosos em relação aos resultados parcelares e finais que hoje esperamos vir a obter.

Continuaremos a executar o Plano Estratégico com determinação acrescida, face aos bons resultados que temos conseguido.

O nosso profundo agradecimento a todos os nossos parceiros, em particular aos nossos Colaboradores, Clientes e Accionistas do Banco Sol.

Banco Sol! O Banco de todos nós.

exercise. However, the Russian-Ukrainian conflict that broke out at the end of February is a warning to us to be more cautious about the piecemeal and final results that we hope to achieve today.

We will continue to implement the Strategic Plan with increased determination in view of the good results we have achieved.

Our deep thanks to all our partners, in particular to our Employees, Customers and Shareholders of Banco Sol.

Banco Sol! The Bank of all of us.



02

SÍNTESE DOS RESULTADOS E DOS PRINCIPAIS INDICADORES

OVERVIEW OF THE RESULTS AND THE MAIN INDICATORS

Síntese do balanço, dos resultados e principais indicadores (valores monetários expressos em Kz milhares)
Summary of Balance Sheet, Results and Main Indicators (*Monetary amounts expressed in thousands of Kz*)

A. Balanço / Balance	Dezembro 2021 December 2021	Dezembro 2020 December 2020	Dezembro 2019 December 2019
Activo total (líquido) <i>Total assets (net)</i>	751 085 963	663 881 388	602 708 054
Créditos a clientes <i>Customer credits</i>	214 176 521	204 909 335	219 325 717
Recursos de clientes <i>Customer resources</i>	639 849 937	525 161 655	478 737 141
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	116 669 627	114 169 029	154 050 340
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	19 393 546	18 186 167	-
Fundos próprios (1) <i>Own funds (1)</i>	79 507 099	75 339 375	43 060 739
Capital próprio <i>Equity</i>	75 945 911	73 039 736	42 439 893
B. Actividade / Activity			
Margem financeira <i>Financial margin</i>	19 376 953	6 268 918	8 640 324
Resultados cambiais <i>Foreign exchange results</i>	(4 320 496)	31 087 518	36 848 177
Rendimentos de serviços e comissões <i>Service income and commissions</i>	10 264 970	8 877 150	9 283 039
Encargos com serviços e comissões <i>Service charges and commissions</i>	(2 797 537)	(3 957 274)	(3 362 265)
Produto da actividade bancária <i>Product of banking activity</i>	21 977 004	42 051 364	48 124 701
Resultado antes de impostos de oper.em continuação <i>Earnings before operating taxes. In progress</i>	8 615 197	8 818 546	4 431 981
Resultado líquido individual do exercício <i>Individual net income for the period</i>	7 780 207	8 818 546	4 049 144
C. Rentabilidade / Profitability			
Rentabilidade dos activos totais médios (ROAA) <i>Return on Average Total Assets (ROAA)</i>	1,10%	1,39%	0,71%
Rentabilidade dos capitais próprios médio (ROAE) <i>Return on Average Equity (ROAE)</i>	10,44%	15,27%	4,96%
D. Solvabilidade / Balance			
Rácio de solvabilidade <i>Solvency ratio (2)</i>	20,38%	20,17%	11,30%
E. Qualidade de Crédito / Balance			
Crédito vencido (+90 d) /Crédito sobre Clientes (em %) <i>Overdue credit (+90 d) / Credit to Customers (in %)</i>	6,30%	11,60%	5,10%
Cobertura do crédito vencido por provisões (em %) <i>Coverage of overdue loans by provisions (in %)</i>	68,07%	100,48%	217,20%

F. Rede de Distribuição, Colaboradores e clientes / Distribution Network, Employees and Customers	Dezembro 2021 December 2021	Dezembro 2020 December 2020	Dezembro 2019 December 2019
Número de balcões <i>Number of counters</i>	160	158	187
Número de colaboradores <i>Number of collaborators</i>	1 753	1 772	1 742
Número de clientes <i>Number of customers</i>	1 097 520	956 052	897 542
G. Produtividade, Eficiência e Crescimento / Productivity, Efficiency and Growth			
Cost-to-income (3) <i>Cost-to-income (3)</i>	167,25%	85,00%	77,80%
Produto bancário/Nº de Colaboradores <i>Banking product/Number of Employees</i>	12 537	23 731	27 626
Nº de colaboradores/Nº de Agências e Postos de Atendimento <i>Number of employees/Number of Branches and Service Points.</i>	11	11	9
Número de TPA's activos <i>Number of active TPA's</i>	12 552	11 278	10 977
Número de ATM's activos <i>Number of active ATM's</i>	350	316	363
Número de cartões MULTICAIXA activos <i>Number of active cashier cards</i>	296 863	270 985	283 112
Número de cartões de marca internacional <i>Number of international brand cards</i>	3 055	9 796	6 695
Número de aderentes SOLNET <i>Number of SOLNET members</i>	23 175	40 252	38 349
H. Nº de Acções e Valor Unitário (em Kz) / No. of Shares and Unit Value (in Kz)			
Número de acções <i>Number of shares</i>	21 299 907	21 299 907	7 100 000
Valor nominal unitário <i>Unit nominal value</i>	1 408	1 408	1 408
Valor unitário (4) <i>Unit value (4)</i>	3 566	3 429	5 977

(1) De acordo com as normas do Aviso nº8/2021, do BNA
(2) (Fundos Próprios / Requisitos Fundos Próprios)*10%
(3) Custos de Estrutura / Produto Bancário
(4) Capital Próprio / nº acções emitidas

(1) In accordance with the rules of Notice No. 8/2021, of the BNA
(2) (Own Funds / Own Funds Requirements) *10%
(3) Structure Costs / Banking Product
(4) Equity / number of shares issued



03

O BANCO SOL

BANCO SOL

3.1. Estrutura Accionista *Shareholder Structure*

Em 31 de Dezembro de 2021, 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:

On 31 December 2021, the Bank's Share Capital was set at Kz 30 000 066 thousands, as a result of the capital increase made in 2020, which represents 21 299 907 shares, with a nominal value per unit of Kz 1 408.46, and was fully subscribed and realised by the Shareholders:

Accionistas / shareholders	Número de acções detidas Number of shares held	Valor em Kz milhares Value in Kz thousands	% %
Sansul, S.A	10 862 952	15 300 033	51
Coutinho Nobre Miguel	2 503 804	3 526 507	11,75
Fundação Lwini	2 129 991	3 000 007	10
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 de Comércio Martal , Lda	1 154 455	1 626 004	5,42
Júlio Marcelino Bessa	888 206	1 251 003	4,17
Outros	103 305	145 501	0,49
Total	21 299 907	30 000 066	100

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2021, o Banco detém 103 305 acções próprias, registadas por Kz 145 501 milhares.

In the financial year ended 31 December 2021, the Bank held 103 305 own shares, registered at Kz 145 501 thousand.

3.2. Modelo de Governação

Governance model

3.2.1. Órgãos Sociais Governing Bodies

O modelo de governação do Banco que foi aprovado na Assembleia Geral datada de 26 de Abril de 2019, obedece aos requisitos da Lei do Regime Geral das Instituições Financeiras (Lei nº 14/2021, de 19 de Maio) e demais legislação do Banco Nacional de Angola, em particular a estabelecida no Aviso nº10/2021, de 18 de Junho, que regulamenta o governo societário e controlo interno e fixa os padrões mínimos a serem observados pelas Instituições Financeiras Bancárias.

Em 31 de Dezembro de 2021, a composição dos Órgãos Sociais do Banco Sol era a seguinte:

The governance model of the Bank that was approved at the General Meeting, dated April 26 2019, complies with the requirements of the Law on the General Regime of Financial Institutions (Law No. 14/2021, of May 19) and other legislations of the National Bank of Angola, in particular, that established in Notice No. 10/2021, of June 18, which regulates corporate governance and internal control, and establishes the minimum standards to be observed by Banking Institutions.

At 31 December 2021, the composition of Banco Sol's Governing Bodies was as follows:

Mesa da Assembleia Geral / Board of the General Meeting	
Presidente <i>Chairperson</i>	Mário António de Sequeira e Carvalho
Vice-Presidente <i>Deputy Chairperson</i>	Maria Manuela Gustavo Ferreira de Ceita Carneiro
Secretário <i>Secretary</i>	Manuel Pinheiro Fernandes
Conselho de Administração / Administrative Council	
Presidente do Conselho de Administração <i>Chairperson of the Board of Directors</i>	Rosário Simão Jacinto
Presidente da Comissão Executiva <i>Chairperson of the Executive Committee</i>	Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior
Administrador não executivo <i>Non-executive Director</i>	Noé José Baltazar
Administradora não executiva <i>Non-Executive Director</i>	Maria Cândida Bernardete de Jesus Sambingo
Administrador não executivo <i>Non-executive Director</i>	Francisco Domingos Fortunato
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Ana Kainda da Silva Cazumbula
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem
Administrador Executivo <i>Executive Director</i>	Gil Alves Benchimol
Administrador Executivo <i>Executive Director</i>	Yuri Gualdino da Cruz Dias
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Paula Maria R. Tavares Monteiro
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Ema Carlos Lemos Coelho Gonçalves
Comissão Executiva / Executive commission	
Presidente da Comissão Executiva <i>Chairperson of the Executive Committee</i>	Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Ana Kainda da Silva Cazumbula
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem
Administrador Executivo <i>Executive Director</i>	Gil Alves Benchimol
Administrador Executivo <i>Executive Director</i>	Yuri Gualdino da Cruz Dias
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Paula Maria R. Tavares Monteiro
Administradora Executiva <i>Executive Director</i>	Ema Carlos Lemos Coelho Gonçalves

Comissão de Remuneração dos Órgãos Sociais / Remuneration Committee of the Governing Bodies

Presidente *Chairperson*

Pedro Cláver da Costa Furtado

Conselho Fiscal / Fiscal Council

Presidente *Chairperson*

Fiel Domingos Constantino

1º Vogal *First Member*

Francisco Jerónimo Paulo

2º Vogal *Second Member*

Eduardo Jorge da Silva Santana

Auditor Externo / External auditor

Crowe Horwath 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 que delega parte das suas funções a uma Comissão Executiva e por um Conselho Fiscal. No Conselho de Administração, os administradores não executivos têm funções de controlo da Comissão Executiva através de Comissões Especializadas.

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.

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 ao 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.

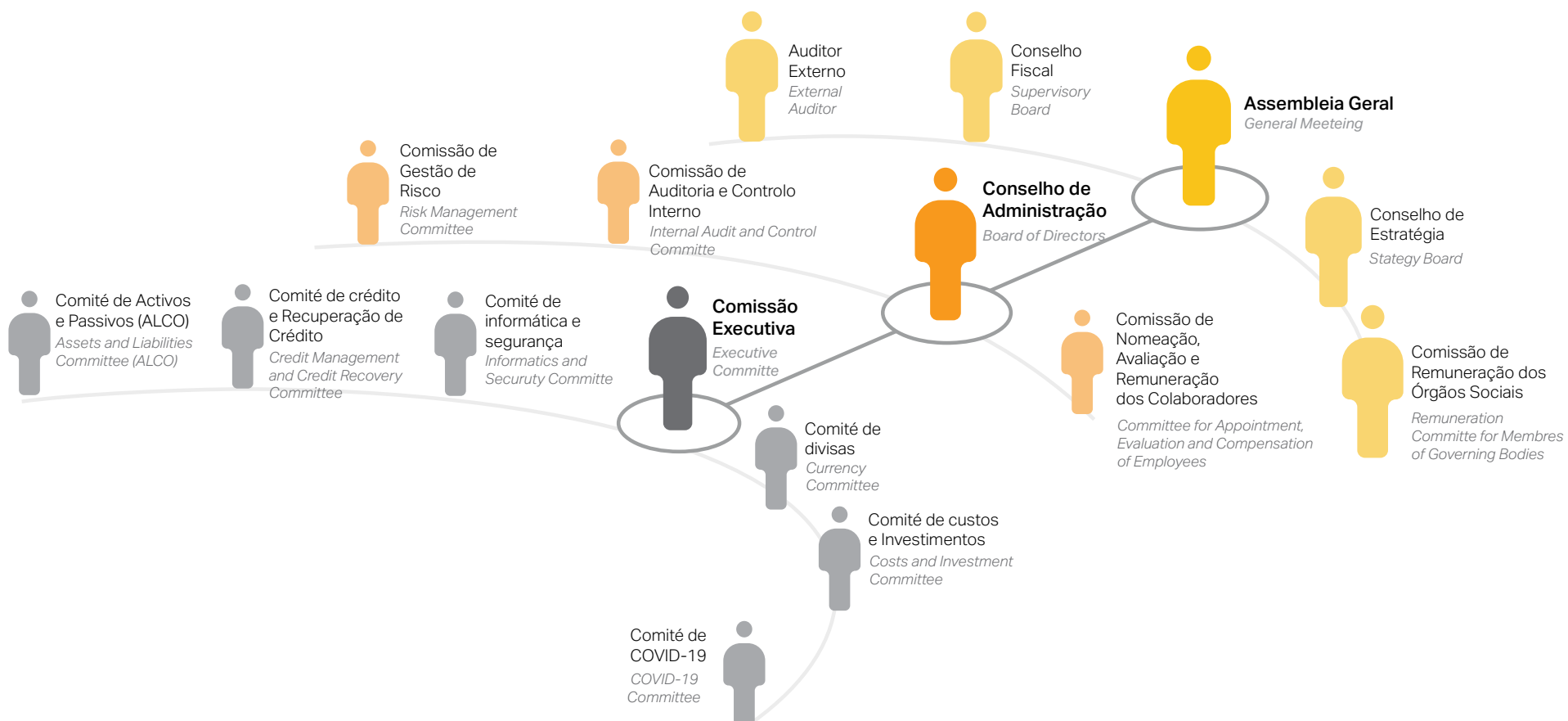
Within the current governance model of Governing Bodies, the Bank's control structure comprises the Board of Directors, which assigns part of its functions to an Executive Board and a Supervisory Board. In the Board of Directors, the non-executive directors are responsible for controlling the Executive Committee through Specialised Committees.

The General Assembly has the Strategy Council as advisory bodies, and the Remuneration Committee for 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 Committee for the Appointment, Evaluation and Remuneration of Employees.

The members of the Governing Bodies were elected at the General Assembly of 26 June 2020. On the same date, the General Meeting indicated, under the terms of the Statutes, the composition of the Executive Committee of the Board of Directors and its Chairperson, as well as the members of the Remuneration Committee for the Members of the Governing Bodies.

O Modelo de Governação em vigor é o seguinte:

The governance model in force is as follows:



Assembleia Geral

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.

General Meeting

The General Meeting holds a meeting annually, in ordinary session, until the end of the first four-month period of each year, and extraordinary meetings may be called by resolution of the Board of Directors, by the Supervisory Board or by a set of Shareholders representing at least two-thirds of the share capital.

The General Meeting is the corporate body constituted by all the Bank's Shareholders, whose operation is regulated in accordance with the Statute. Every 1,000 shares of common stock corresponds to one vote. It has the following main responsibilities: (i) the election of the members of the Board of Directors, the Supervisory Board, the Chairperson, the Deputy Chairperson and the Secretaries of the General Meeting, as well as the appointment of the External Auditor (ii) appraisal of the annual report of the Board of Directors, discussion and vote on the Bank's balance sheet and accounts, taking into account the opinion of the Supervisory Board and the External Auditor (iii) the approval of the fixed and/or variable remuneration of the members of the statutory bodies (iv) the resolution on the distribution of results, on a proposal from the Board of Directors and (v) the resolution on amendments to the Statutes.

Conselho Fiscal

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.

Auditor Externo

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 2021, esta função encontra-se atribuída à sociedade Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.

Conselho de Administração

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 a 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;
- 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.

Comissão Executiva

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.

Supervisory Board

The Supervisory Board is composed of 1 (one) Chairperson and 2 (two) Effective Members, one of the members being an Expert Accountant. The Supervisory Board meets at least quarterly and whenever convened by the Chairperson or the requested by the majority of its Members.

Its main responsibilities primarily include overseeing the activities of the Bank's management, ensuring compliance with the law and the articles of association, and ensuring that the amounts registered in the books correspond to best practices and represent the most accurate assessment of the company's assets.

External Auditor

It is the responsibility of the External Auditor to audit the Financial Statements of Banco Sol, with reference to 30 June and 31 December of each year, and to issue an opinion on the veracity and suitability of the Annual Report on Corporate Governance and the Internal Control System. For the purpose of closing the period ended 31 December 2021, this function is assigned to the company Crowe Angola – Auditores e Consultores, S.A.

Board of Directors

The Board of Directors (BD) is composed of an odd number of members (eleven Directors), of which seven are Executives, four are Non-Executives and one an Independent Director. The Board of Directors has the capacity to exercise the broadest powers of management and representation of the Bank, taking all the necessary or convenient steps for the continuation of its activity. The term of the members of the Board of Directors shall be three years.

Without prejudice to other specialised committees, created to be permanently responsible for monitoring and supervision, the Board of Directors has established the following committees:

- Executive Committee
- The Audit and Internal Control Committee;
- The Risk Management Committee;
- The Committee for Appointment, Evaluation and Compensation of Employees.

The Management Board meets at least quarterly and whenever convened by its Chairperson or requested by two of its Members.

Executive Committee

The Executive Committee is composed of 7 (seven) executive members, one of whom is the Chairperson, elected by the General Meeting of Shareholders or by the Board of Directors, who act with powers delegated by the Board of Directors.

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;
- Comité de Divisas;
- Comité de COVID-19.

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:

In the scope of its regulations, approved by the Board of Directors and subject to the action plans and the annual budget, as well as other measures and guidelines approved by the board, the Executive Committee has significant powers to ensure the ongoing management of the company, as well as the necessary and convenient powers to exercise banking activity, under the terms and to the extent of the law, namely, the powers of decision-making and to represent the company, within the purview of the powers conferred to it by the Board of Directors.

In the scope of its functions, the Executive Committee has set up the following committees:

- *Assets and Liabilities Committee (ALCO);*
- *Credit, Management and Credit Recovery Committee;*
- *Informatics and Security Committee;*
- *Costs and Investments Committee;*
- *Currency Committee;*
- *COVID-19 Committee.*

The Ordinary Shareholders' Meeting, held in June 2020, carried out the distribution of functions to the members of the Executive Committee, according to the following organisational chart:

Comissão Executiva / executive commission	Pelouros atribuídos / assigned areas
Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior (Presidente da Comissão Executiva) <i>(Chairperson of the Executive Committee)</i>	Direcção de Capital Humano - DCH Direcção Jurídica - DJU Secretariado da Comissão Executiva - SCE
Ana Kainda da Silva Cazumbula (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Mercados Financeiros - DMF Direcção de Operações - DOP Direcção de Banca Electrónica - DBE Direcção de Tesouraria - DTS
Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Microcrédito - DMC Direcção de Análise de Crédito - DAC Direcção de Gestão e Recuperação de Crédito - DRC
Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves (Administradora Executiva) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Particulares e Negócios - DPN Direcção de Grandes Empresas e Institucionais - DGE Direcção de Private Banking - DPB
Gil Alves Benchimol (Administrador Executivo) <i>(Executive Director)</i>	Direcção de Serviços Gerais - DSG Direcção de Contabilidade - DCO Direcção de Tecnologias e Sistemas de Informação - DTI Gabinete de Segurança Cibernética - GSC Gabinete de Compras - GCO

Comissão Executiva / executive comission

Paula Maria R. Tavares Monteiro
(Administradora Executiva) (*Executive Director*)

Yuri Gualdino da Cruz Dias
(Administrador Executivo) (*Executive Director*)

Pelouros atribuídos / assigned areas

Direcção de Marketing e Comunicação - DMK
Direcção de Organização e Qualidade – DOQ
Gabinete de Provedor de Cliente - GPC
Direcção de Auditoria Interna - DAI
Direcção de Compliance - DCP
Direcção de Gestão de Risco - DGR
Gabinete de Controlo Cambial – GCC

3.2.2

Estruturas de apoio

Support Structures

Conselho de Estratégia – Órgão de apoio à Assembleia Geral

Strategy Board - Supporting Body for the General Meeting

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.

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

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 21, do Aviso nº 10/21, de 18 de Junho.

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

The General Assembly, upon a proposal from the Shareholders, elects a Strategy Board, whose main duties are to analyse the main political, economic and social trends that may influence the Bank's activity, as well as to provide opinions or guiding recommendations, albeit not binding, on more relevant matters of 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 projects for the acquisition, alliance or disposal of companies, as well as investments and divestments. The conclusions and recommendations issued by the Strategy Board, with an impact on the Bank's business, which shall be drafted in documents to be presented at the General Meeting for ratification or approval.

The operation, appointment, representation, term, powers and possible remuneration of the members of the Strategy Board are laid down in regulations approved by the General Assembly.

Remuneration Committee for the Members of the Governing Bodies - Supporting Body for the General Assembly

The objective of the Remuneration Committee for the Members of the Governing Bodies is to define, implement and revise the remuneration policy for members of the Governing Bodies, as per Article 21, of Notice 10/21, of 18 June.

The Committee shall be composed of two members, and shall meet at least once a year and the proceedings shall be recorded in the minutes.

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

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, 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.

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

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 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.

Comissão de Nomeação, Avaliação e Remuneração dos Colaboradores – Órgão de apoio ao Conselho de Administração

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.

Audit and Internal Control Committee – Supporting Body for the Board of Directors

The core mission of the Audit and Internal Control Committee is to strengthen the independence and monitoring of the audit and internal control functions, and to safeguard the alignment of the interests of the Bank's various stakeholders, particularly 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 Chairperson is the Independent Director. It is also composed of the Directors of the Internal Control and Accounting departments, the members of the Audit Committee and the heads of the Internal Audit, Exchange Control and Compliance divisions, who have a permanent non-voting presence, as well as the External Auditors, when invited, or other elements, as long as they are necessary for the smooth progress of the work of the Commission.

Risk Management Committee – Supporting Body for the Board of Directors

The Risk Management Committee is tasked to supervise the implementation of the risk strategy by the Bank, taking into account the integrity, sustainability and level of risk appetite, as well as to supervise the performance of the risk management function. The Risk Management Committee shall also comment on the reports prepared by the risk management areas, specifically, on the recommendations for corrective measures and/or improvements in the risk management system.

The Risk Management Committee that meets at least bimonthly, is led by a Non-Executive Director who reports, to the Board of Directors, any issues identified as high risk, and prepares a quarterly report that provides information regarding their activities to the Board of Directors.

The Committee for Appointment, Evaluation and Compensation of Employees - Supporting Body for the Board of Directors

This Committee's core mission is to define, implement and revise the appointment, evaluation and remuneration policy of employees.

This Committee meets at least biannually and is composed of an odd number of members, which includes 3 (three) Non-Executive Directors and 2 (two) Executive Directors, and its Chairperson is a Non-Executive Director. The Directors responsible for the Human Resources and Accounting departments, as well as the head of the Human Resources division, have a permanent presence without the right to vote. Other members may be invited, provided that they are necessary for the proper conduct of the work of the Commission.

3.2.3

Comités de apoio à Comissão Executiva

Support Committees for the Executive Committee

No âmbito das suas funções, a CE conta com o auxílio de quatro comités especializados, delegando-lhes o tratamento, gestão e decisão de temas específicos.

Comité de Crédito, Gestão e Recuperação de Crédito

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 e ainda o Administrador do Pelouro Organizacional e de Dinamização. O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

- 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;
- Direcção de Private Banking; e
- Direcção de Mercados Financeiros (sempre que for convidada a sua participação).

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.

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.

Comité de Custos e Investimentos

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;

Within the scope of its functions, the EC has the assistance of four specialised committees, delegates the handling, management and decision on specific topics to these committees.

Credit, Management and Credit Recovery Committee

The Credit, Management and Credit Recovery Committee is composed of all the members of the Executive Committee who have the responsibilities of the commercial and credit-related areas, from their preparation, granting, monitoring and recovery, as well as the control of credit risk. The committee further includes the Director for the Organizational and Dynamization Portfolio. The Committee also comprises those responsible for the following areas:

- *Department of Credit Management and Credit Recovery;*
- *Credit Analysis Department;*
- *Department of Private Individuals and Business;*
- *Department of Large Enterprises and Institutions;*
- *Microcredit Department;*
- *Legal Department;*
- *Department of Risk Management;*
- *Human Resources Department;*
- *Private Banking Department; and*
- *Department of Financial Markets (whenever invited).*

This is a supporting body established by the Executive Committee, whose mandate is to analyse, recommend and/or approve credit lines, ensuring compliance with the Bank's Credit Policy and the regulations of the National Bank of Angola.

The Credit Committee meets weekly or whenever the interests of the Bank so require and/or upon request of the Coordinator, wherein the Minutes of each meeting are drawn up, which summarises the matters discussed and the decisions made.

Costs and Investments Committee

This a committee established by the Executive Committee, whose function, within the bank's governance structure, is to analyse and define the budgetary and cost control, and investment strategy of the bank. This body is composed of the members of the Executive Committee. The Committee also comprises those responsible for the following areas:

- *Department of Technologies and Information Systems;*
- *Legal Department;*
- *General Services Department;*

- 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 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.

Comité de Divisas

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 tenham os pelouros das Direcções de Mercados Financeiros e as Direcções Comerciais. 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 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.

Comité de Informática e Segurança

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.

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

- Accounting Department;
- Department of Financial Markets;
- Cybersecurity Office; and
- Procurement Office.

The core mission of this committee is to prepare, for approval by the Executive Committee, the proposal for budget implementation, investment strategy and treasury management for payment to suppliers, considering the contributions of the areas involved.

The Costs and Investments Committee meets at least monthly or whenever the interests of the Bank so require, and/or upon the request of the Coordinator. Minutes of each meeting are drawn up, which summarise the matters discussed and the decisions made.

Currency Committee

This a committee established by the Executive Committee, whose function, within the bank's governance structure, is to analyse the Bank's currency position, with the objective of defining its foreign exchange strategy to meet the needs of customers in the performance of their operations abroad. This body is composed of the members of the Executive Committee who are responsible for the Financial Markets Departments and the Commercial Departments. The Committee also comprises those responsible for the following areas:

- Department of Financial Markets;
- Department of Large Enterprises and Institutions;
- Department of Private Individuals and Business;
- Private Banking Department;
- Operations Department; and
- Foreign Exchange Control Office.

The Currency Committee meets weekly or whenever the interests of the Bank so require and/or at the request of the Coordinator. Minutes of each meeting are drawn up, which summarise the matters discussed and the decisions made.

Informatics and Security Committee

The Informatics and Security Committee is composed of the Members of the Executive Board. The Committee also comprises those responsible for the following areas:

- Department of Technologies and Information Systems;
- Cybersecurity Office;
- General Services Department; and
- Department of Risk Management.

This is a body whose core responsibility is to ensure support to the Board of Directors, regarding the management strategies associated to development of the Bank's activity, of its information and security systems. It is also

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.

Comité de Activos e Passivos

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, gestão de risco e mercados financeiros.

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.

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.

Comité de COVID-19

O Comité de COVID-19 é composto pelos Membros da Comissão Executiva que tenham os pelouros das áreas relacionadas com segurança e riscos em situação de crise ou força maior.

responsible for protecting the Bank's infrastructure and fixed assets, providing sound physical and environmental conditions of the facilities so as to allow for the smooth progress of the Bank's services, while permanently ensuring both the operation and safety of infrastructures at appropriate levels of rationalisation and efficiency in the management of the bank's spaces.

The Informatics and Security Committee meets at least quarterly or whenever the interests of the Bank so require, and/or at the request of the Coordinator. Minutes of each meeting are drawn up, which summarise the matters discussed and the decisions made.

Assets and Liabilities Committee

This is an advisory body to the Executive Committee. It serves to implement the financial policies established for the Bank in the form of integrated management of assets and liabilities, wherein it ensures the implementation of actions, within the scope of standards and procedures, aimed towards effectively managing market risks (exchange rate, interest rate variations, and "repricing") and liquidity risks. It plays an active role in the preparation of price policy proposals, based on the timely assessment of internal and external macroeconomic developments.

The Assets and Liabilities Committee is composed of the Chairperson of the Executive Committee, whose presence is voluntary, and the Executive Directors for the financial, accounting, risk management and financial markets function.

The Committee also comprises those responsible for the following areas:

- Accounting Department;
- Department of Risk Management;
- Department of Financial Markets;
- Credit Analysis Department;
- Marketing and Communications Department;
- Department of Large Enterprises and Institutions;
- Department of Private Individuals and Business; and
- Private Banking Department.

The Assets and Liabilities Committee meets monthly or whenever the interests of the Bank so require and/or upon request of the Coordinator. Minutes of each meeting of the Assets and Liabilities Committee are drawn up, which summarise the matters discussed and the decisions made.

COVID-19 Committee

The COVID-19 Committee is composed of the Members of the Executive Committee who are responsible for the areas related to safety and risks, in a situation of crisis or force majeure.

O Comité é ainda composto pelos responsáveis das seguintes áreas:

- Direcção de Capital Humano;
- Direcção de Serviços Gerais;
- Direcção de Organização e Qualidade;
- Direcção de Marketing e Comunicação;
- Direcção de Particulares e Negócios;
- Direcção de Grandes Empresas e Institucional;
- Direcção de Tecnologia e Sistemas de Informação; e
- Gabinete de Segurança Cibernética.

O Comité de COVID-19 é responsável por apoiar e aconselhar a Comissão Executiva na segurança, gestão eficaz e eficiente de uma situação de crise, zelando pelos interesses do Banco, minimizando os impactos da crise, garantindo a coordenação da reposição de actividades e a comunicação atempada aos diferentes públicos internos e externos.

O Comité de COVID-19 reúne semanalmente. De cada reunião do Comité de COVID-19 é lavrada uma Acta, na qual são indicados, sumariamente, os assuntos abordados e as deliberações tomadas.

The Committee also comprises those responsible for the following areas:

- *Human Resources Department;*
- *General Services Department;*
- *Department of Organisation and Quality;*
- *Marketing and Communications Department;*
- *Department of Private Individuals and Business;*
- *Department of Large Enterprises and Institutions;*
- *Department of Technologies and Information Systems; and*
- *Cybersecurity Office;*

The COVID-19 Committee is responsible for supporting and advising the Executive Committee on the safe, effective and efficient management of a crisis, safeguarding the Bank's interests, minimizing the impacts of the crisis, ensuring coordination to resume activities and timely communication to different internal and external audiences.

The COVID-19 Committee meets weekly. Minutes of each meeting of the COVID-19 Committee are drawn up, which summarise the matters discussed and the decisions made.

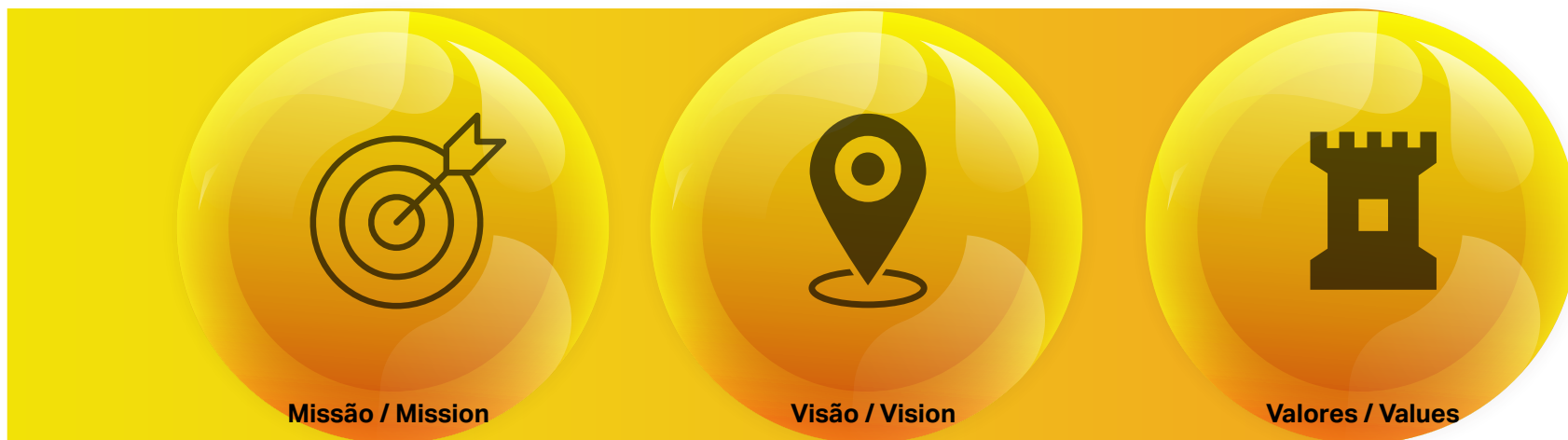
3.3

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 four-year period, is based on a set of critical operations, which required a rethinking and redefinition of the mission, vision, values and strategies of the Bank.



Missão

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."

Visão

"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."

Valores

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.

Mission

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

Vision

"To be a beacon 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 made available to the various market segments, and strengthening its leadership position in microcredit."

Values

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

Trust, ensuring the safety and satisfaction of our Customers providing quality in products and services; Valuing Human Capital, investing in training and fostering talent management, recognizing and valuing our Employees;

Transparency, communicating and acting in a truthful, clear and objective manner;

Rigour, complying with best practices in risk management, ensuring proper balance sheet and capital management;

Closeness, promoting lasting and accessible relationships with our Customers and with our Employees;

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

Estratégia

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:

Strategy

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 four-year period beginning in 2020:



Operação eficiente e rentável

Assegurar uma actividade operacional com o foco na eficiência e rentabilidade, otimizando a estrutura de custos e apostando numa gestão de processos mais simples, digital e centralizada.

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.

Crescimento da operação e negócio

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

Satisfação dos clientes

Apostar na satisfação dos clientes, atendendo as suas necessidades, oferecendo produtos e serviços diferenciadores e um atendimento de excelência.

Efficient and Profitable Operation

Ensure operational activity focusing on efficiency and profitability, while optimizing the cost structure and investing in a more simple, digital and centralised management process.

Risk Management and Capital Adequacy

To ensure the sustainability of the Bank's business model, through an adequate and prudent management of risk, liquidity and capital.

Development of the Operation and Business

Invest in the sustainable growth of the business while maintaining the current market quota, and Collecting deposits and Customers of greater value.

Customer Satisfaction

Invest in Customer Satisfaction, addressing their needs, offering differentiated products and services And an excellent service.

Valorização dos colaboradores

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

Inovação e transformação digital

Modernização tecnológica e transformação digital, investindo em plataformas tecnológicas que contribuam para a eficiência e rentabilidade do negócio.

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.

a) Código de Conduta

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.

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 Capital Humano.

b) Política de Conflitos de Interesses

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.

Esta política visa reforçar o modelo de governo do Banco tendo como objectivos (i) Definir regras e mecanismos para prevenir, identificar e gerir

Employee Valuation

Invest in Employee's continuous development, promoting merit, training human resources, creating commitment and motivation.

Innovation and Digital Transformation

Technological modernization and digital transformation, investing in technology that contributes towards business efficiency and profitability

The existence of a framework of values, principles and rules that guide its actions and the standards that define how the Bank conducts business and carries out its activity is crucial. To this end, the Bank has been implementing a Code of Conduct, a Conflict of Interest Policy, a Related Party Transactions Policy, Prevention of Money Laundering and Terrorist Financing Policies, as well as a Remuneration Policy.

a) Code of Conduct

The Bank has a code of conduct ("Code of Ethics"), which is delivered to all employees when they are hired, and contains the standards, rules and principles to be observed in the banking and financial activity, and in the operations of transferable securities or by-products negotiated in organised markets

The above-mentioned code is applicable to Banco Sol, without prejudice to other legal or regulatory provisions that, by virtue of the performance of their functions, the heads of the respective corporate bodies are obliged, as well as the permanent or future employees, agents, external auditors and other people that provide services on a permanent or occasional basis. The monitoring of the Code of Conduct and the clarification to the employees, regarding its content, as well as its implementation, is carried out by the Human Resources Department.

b) Conflict of Interest Policy

The Conflicts of Interest Policy defines rules for the identification, management and monitoring of potential conflicts of interest of 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, which applies to all employees, including members of the Board of Directors.

This policy aims to strengthen the Bank's governance model, with the objectives of (i) Defining rules and mechanisms to prevent, identify and manage situations of potential or actual conflicts of interest; (ii) ensuring compliance with the legal and regulatory rules applicable, in this regard,

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.

c) Política de Transacções com Partes Relacionadas

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.

i. Base Normativa

De acordo com o Aviso nº 10/2021, de 18 de Junho, consideram-se Transacções com Partes Relacionadas todas as transferências de recursos, serviços ou obrigações entre a Instituição e uma entidade relacionada, independentemente de haver ou não um débito de preço.

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 14/2021, de 19 de Maio, que estabelece os princípios gerais das instituições financeiras, complementados pelo Aviso nº 10/2021, de 18 de Junho.

ii. Identificação e gestão de Conflitos de Interesse

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.

to the Bank and its employees; and (iii) strengthening the knowledge and sensitivity of Employees in matters regarding conflicts of interest.

c) Policy on Transactions to Related Parties

The implemented Policy on Transactions with Related Parties aims to establish the rules regarding the identification of transactions of Banco Sol 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, along with the definition of appropriate measures and procedures for their mitigation and management, taking into account the size, organization, nature and complexity of the Bank's activities.

i. Regulatory Basis

According to Notice No. 10/2021, of 18 June, Transactions with Related Parties are considered to be all transfers of resources, services or obligations between the Institution and a related entity, regardless of whether or not there is a price debt.

The law establishes legal limits on granting 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 Administrative or Supervisory Bodies of credit institutions. These limits are regulated in LIF No. 14/2021, of 19 May, which establishes the general principles of financial institutions, complemented by Notice No. 10/2021, of 18 June.

ii. Identification and management of Conflicts of Interest

The Bank recognises that conflict of interest with Related Parties may occur, in the course of its activities, which may jeopardise the Bank's or its customer's interest, namely:

- a)** Granting credit (approval/renewal);
- b)** Contracts or awards for the supply of goods and services;
- c)** Trading securities issued by Related Parties or their subscription;
- d)** Trading products issued by Related Parties or products containing such financial assets;
- e)** Transactions on properties.

Concerning management of conflict of interest, the Bank ensures that all transactions made to Related Parties are: (i) performed as per market regulations; (ii) reduced to writing and contain a description of the transaction and justification for its execution; and (iii) subject to deliberation by the Board of Directors.

iii. Validação de transacções relevantes

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.

iv. Garantia do cumprimento dos requisitos aplicáveis

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.

v. Incumprimento

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.

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

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;

iii. Validation of relevant transactions

Whenever a transaction is to be carried out, the area that intends to do so must report the transaction to the Compliance Department. This Department is responsible for assessing whether the reported operation is in compliance with the Policy. Should there be evidence of non-compliance, the department communicates the details of the transaction to the Executive Committee and the Audit and Internal Control Committee, to allow them to decide on its approval.

iv. Ensuring compliance with applicable requirements

Without prejudice to the duties of the Compliance Department, the Internal Audit Department ensures compliance with this policy, within the framework of its regular reviews, established in accordance with the annual audit plan, reporting to the Board of Directors and the Internal Audit and Control Committee, suggesting measures to improve the internal control system, if necessary.

v. Non-Compliance

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

d) Anti-Money Laundering and Terrorist Financing Policies

The Bank has been taking great care to identify weaknesses and areas of greater exposure to money laundering or terrorist financing activities, to ensure that there are adequate methods of controlling and mitigating money laundering or terrorist financing risks inherent in its activity.

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

The ability to identify and prevent activities that may constitute the practice of these crimes derives from the Bank's knowledge of its customers, their counterparties and their transactions, with a special attention on the following moments:

- *Opening of a contract or changes in ownership of an existing contract, through what is referenced by "KYC" (know your customer), in other words, to ensure the identification of the holders, representatives and beneficiaries;*

• 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.

e) Política de Remuneração

Processo de definição, aprovação e revisão da Política de Remuneração

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:

• *Monitoring transactions under the “KYT” (know your transaction) contract, namely identifying atypical situations, both in advance and by contact with the customer after the situation has been identified.*

To this end, the Bank, using computer tools with recognised results in the international market, as a complement to the experience of its human resources, has created and developed evaluation models that ensure the application of greater scrutiny where it is most needed. Simultaneously, the Bank, in compliance with its regulatory obligations, develops training exercises in the prevention of money laundering and terrorist financing for all its employees (commercial and central structures, including management).

The training is a fundamental for employees to identify potential situations of money laundering and terrorist financing, and is also useful for the fulfilment of 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 issue will continue to receive the Bank’s constant attention.

e) Remuneration Policy

Process for defining, approving and reviewing the Compensation Policy

The Remuneration Policy and its implementation are subject to annual review. However, the governing bodies of the Bank responsible for the annual review and its approval will differ according to the type of employees. Similarly, the body responsible for determining the remuneration will also be different, depending on the type of employee. To this end, the powers assigned to each corporate body are outlined below:

	Membros do Conselho de Administração e Fiscalização <i>Members of the Board of Directors and Supervisory Board</i>	Restantes colaboradores / Remaining collaborators+
Proposta de revisão anual da Política <i>Proposal for annual Policy review</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 Meeting</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>
Verificação do cumprimento da Política <i>Policy Compliance Verification</i>	Conselho Fiscal <i>Supervisory Board</i>	Conselho de Administração <i>Board of Directors</i>
Determinação da Remuneração <i>Determination of 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.

Princípios gerais da Política de Remuneração

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.

• Órgãos Sociais

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

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.

• Conselho Fiscal

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.

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.

As illustrated in the table above, the Supervisory Board is responsible for verifying compliance with the remuneration policies and procedures adopted in this Policy. The aforementioned body shall be responsible for formulating informed and independent judgments on the remuneration policy and practices, and on the incentives created for risk management purposes, which shall be responsible for decision-making relating to the remuneration policy, including decisions with risk implications and risk management of the Bank, which shall be taken by the competent corporate body.

General Principles of the Remuneration Policy

The remuneration policy encompasses all employees of the Bank. However, with regard to the members of the administrative and supervisory bodies, there are a number of requirements which apply to them in particular. The Bank adopts a remuneration policy consistent with sound and prudent risk management that does not encourage excessive and unadvised risk-taking that is incompatible with the Bank's long-term interests. The remuneration policy has been established in a manner appropriate to the size, internal organisation, nature, scope and complexity of the Bank's activities, and is in line with the Bank's long-term risk profile, risk appetite, business strategy, objectives, values and interests.

• Governing Bodies

The remuneration of the governing bodies is approved annually by the General Meeting of Banco Sol. The organization chart provides for the Remuneration Committee for the Governing Bodies, which is responsible for defining and reviewing the remuneration policy of the Members of the governing bodies and proposing their approval at the General Meeting.

The remuneration may include a fixed and a variable component. The fixed component comprises remuneration, whose terms of allotment and amount derive from mandatory rules or are based on predetermined criteria, are transparent, with regards to the individual amount allotted, are established for the term of office and may not be unilaterally modified during the performance of duties, do not constitute incentives for risk-taking and do not depend on performance. The variable component includes all remuneration that does not meet the criteria to be considered fixed remuneration.

• Supervisory Board

The remuneration of the members of the Supervisory Board consists exclusively of a fixed component, which may include remuneration for the performance of duties as a member of special advisory and support committees of the Board of Directors.

The Bank considers that the policy to be implemented is appropriate and balanced, and there is no risk of conflicts of interest and no incentive for excessive risk taking.

• Colaboradores

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.

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.

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.

3.5 Sistema de Controlo Interno

Internal Control System

Gestão do Risco

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).

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.

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,

• Collaborators

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 strategy and risk profile of the activity.

The Committee for Appointment, Evaluation and Compensation of Employees is delegated to define the remuneration policies and processes for employees/collaborators, adapted 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 conduct of the employee evaluation process.

The salary component in Banco Sol is composed 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 (increments table) established according to the rank the employee is classified in. The professional category framework is characterised by ranks, for which a minimum and maximum amount is defined, and with which one of the levels described above is associated.

Risk Management

In the context of the control and management of 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, exchange rate, liquidity, compliance, operational, information systems, strategy and reputation, as well as other risks that may prove to be relevant).

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

The governance of the Bank's risk management is based on the three-layered defence model: (i) control by the first lines of business; (ii) definition,

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.

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:

- **Risco de Crédito** - 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.

- **Risco de Mercado** - 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. 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.

- **Risco de Liquidez** - 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.

- **Risco Operacional** - a gestão do risco operacional assenta num modelo descentralizado, competindo às Direcções de Riscos 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.

- **Risco de Sistemas e Tecnologias de Informação e de Comunicação** - 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

control and reporting of risk limits; and (iii) independent assessment of the Internal Audit function of the activities of the first two lines and good corporate governance practices, which in turn adds to the improvement and effectiveness of the Internal Control System.

In order to ensure consistency of the activity with the established risk profile, there are policies, exposure metrics, indicators and limits that are outlined for each risk typology. With regard to the frequency of revision, the risk policies are reviewed on an annual basis, while the risk limits are reviewed quarterly, upon a proposal presented by the Bank's areas that are tasked with the management and control of the different risks:

- **Credit Risk** - *is the most relevant risk of the banking activity, and its management is ensured by the Commercial Structures, the Credit Analysis Department, the Department of Credit Management and Recovery and the Risk Department. The Risk Department acts within the framework of the commonly known "second line of defence", which is responsible for controlling the limits established in the credit risk policy and measuring concentration risk. Also in the scope of the process of monitoring this risk is the Credit Committee, a body that depends directly on the Bank's Executive Committee.*

- **Market Risk** - *The Financial Markets Department, through the approved levels of risk exposure and within the scope of its functions, manages market risks. These risks are monitored by the Risk Department, which measures and controls them against the levels of risk exposure defined in the Bank's internal policies. These risks are monitored on a monthly basis by the Assets and Liabilities Management Committee (ALCO), which is directly dependent on the Executive Committee.*

- **Liquidity Risk** - *the liquidity risk management process integrates the functions of asset and liability management, liquidity management and treasury management. Functionally, liquidity risk management involves the production of management information, which enables anticipation of the expected behaviour of the financial assets and liabilities of the balance sheet. This risk is monitored by the Financial Markets and Treasury Directorates and is monitored on a monthly basis by the Assets and Liabilities Management Committee (ALCO), which is directly dependent on the Executive Committee.*

- **Operational Risk** - *operational risk management is based on a decentralized model, wherein the Risk and Compliance Departments coordinate the operational risk management and measurement system. This risk is also monitored by the Risk Management Committee, which is directly dependent on the Bank's Board of Directors.*

- **Information and Communication Systems and Technologies Risk** - *despite being integrated in the operational risk measurement system, the risk management of information and communication systems and technologies*

Informação e pela Direcção de Segurança, no que concerne à temática da segurança da informação e da protecção de dados pessoais.

• **Risco de Estratégia** - a Gestão do Risco de Estratégia é assegurado pelo Conselho de Administração, coadjuvado pela Direcção de Contabilidade e Direcção de Risco.

• **Risco de Compliance e Risco Reputacional** - 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

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.

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.

is ensured by the Technology and Information Systems Department and the Security Department, with regard to information security and personal data protection.

• *Strategy Risk - Strategy Risk Management is ensured by the Board of Directors, assisted by the Accounting and Risk Directorate.*

• *Compliance Risk and Reputational Risk - Compliance Risk Management is ensured by the Compliance Department. It is the responsibility of all Bank Employees and structures, in particular those that depend on the Executive Committee. Compliance with applicable legal and regulatory provisions must be ensured at all times and in all circumstances. Regarding reputational risk, the Compliance Department is assisted by the Risk Department.*

Compliance

In respect for the commitment made, Banco Sol has the Compliance function, whose objective is to ensure compliance with the applicable legal and regulatory provisions, including those related to the prevention of money laundering and terrorist financing, as well as professional and ethical standards and uses, and the guidelines of the governing bodies.

The Compliance Department transposes into the internal organization the laws, guidelines, ethical standards that shall be adhered to operationally, and ensures a permanent monitoring of compliance, limiting the occurrence of irregularities and having effective means to detect them if they occur, enabling their rapid correction.

The Compliance Department is a first level body of the Bank's structure, directly dependent on the Executive Committee, to which it reports to, through its Director of the department, being one of the internal control bodies.

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

Internal Audit

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

In the governance model of Risk Management, the Bank's Internal Audit Department is the third line of defence and its mission is to ensure the assessment of risk management and the Bank's internal control and governance processes, through systematic and disciplined actions, carried out independently and objectively.

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.

The activity of the Internal Audit Department is developed with the aim of ensuring that: (i) the risks are properly identified and managed; (ii) the financial and management information is reliable, accurate, correct and timely; (iii) the practices are in compliance with applicable policies, standards, 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 the performance of its mission, this department seeks to ensure that its activity is carried out pursuant to the internationally recognised "good" internal audit principles and auditing arrangements issued by the Supervisory Entities, ranks, for which a minimum and maximum amount is defined, and with which one of the levels described above is associated.



04

PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS EM 2021

MAIN EVENTS IN 2021

4.1

Impactos associados à pandemia COVID-19

Impact associated with the COVID-19 pandemic

Para mitigar o impacto decorrente da pandemia COVID-19, o Banco implementou numa primeira fase um Plano de Contingência, adoptando medidas que asseguraram (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 infra-estruturas 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 continue a fazer-se sentir essencialmente no reforço das imparidades das suas carteiras de créditos, sendo no entanto difícil de quantificar a magnitude do impacto e em que momento se irão materializar.

Durante o exercício de 2022 o Banco irá acompanhar de perto os Clientes que registarem 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.

To mitigate the impact of the COVID-19 pandemic, the Bank first implemented a Contingency Plan, adopting measures that ensured (i) the protection of its Employees, providing preventive information and adequate protection means; (ii) the maintenance of critical services in operation; (iii) the operation and function of technological infrastructures; and (iv) the assessment of impacts on assets.

The execution of the state of emergency and the resulting lockdown measures have had a major impact on the entire economy and the banking sector was no exception.

The impact on the financial statements of the Banks is expected to continue, essentially in the reinforcement of impairments in their loan portfolio, however, it is difficult to quantify the magnitude of the impact and when they will materialise.

During the financial year 2022, the Bank will closely monitor Customers who have adverse impacts on the individual analysis, in order to identify those who show the most difficulties and who may need other forms of support or restructuring, and present possible increased credit risk.

4.2

Revisão em alta do rating da República de Angola

Revision of the rating of the Republic of Angola

Em 31 de Dezembro de 2020 o Banco registou um impacto relevante ao nível das perdas esperadas da rubrica de "Investimentos ao custo amortizado" devido à revisão em baixa do rating da dívida da República de Angola pela agência de notação de rating Moody's de B3 para Caa1 realizada em Setembro de 2020.

Em Setembro de 2021 a referida agência de notação de rating reviu em alta o rating da dívida da República de Angola de Caa1 para B3 que representa uma melhoria da notação de rating motivada, de acordo com a nota publicada, pelos impactos positivos associados ao aumento do preço de petróleo e à estabilidade verificada ao nível das taxas de câmbio.

As at 31 December 2020, the Bank recorded a significant impact on the expected losses under "Investments at amortised cost" due to the downward revision of the debt rating of the Republic of Angola, by rating agency Moody's, from B3 to Caa1, carried out in September 2020.

In September 2021, the above-mentioned rating agency revised the Angola's debt rating upwards from Caa1 to B3, which represents an improvement in the rating, motivated by the positive impacts associated with the increase in oil prices and the stability of exchange rates, according to the published note.



05

CAPITAL HUMANO

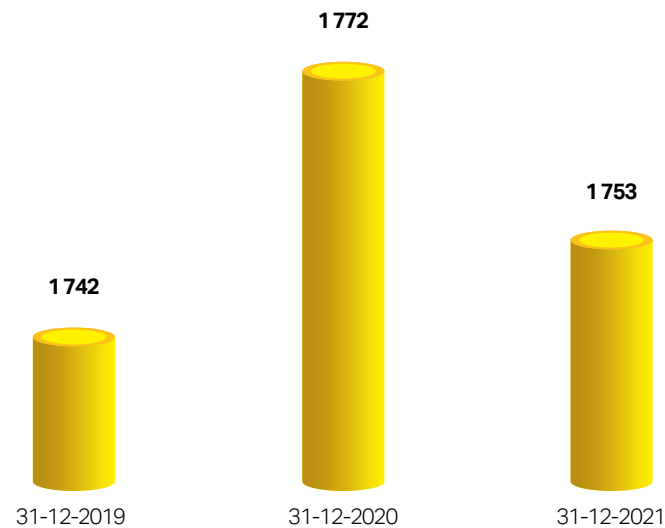
HUMAN CAPITAL

O número de Colaboradores do Banco Sol em 31 de Dezembro de 2021 é de 1 753, tendo registado um decréscimo de 19 Colaboradores em relação ao ano anterior (1 772 em 31 de Dezembro de 2020).

Banco Sol's number of employees as of 31 December 2021 is 1 753, with a decrease of 19 employees compared to the previous year 19 as of December (1 772 on 31 December 2020).

Evolução do número de colaboradores

Development of n° of employees

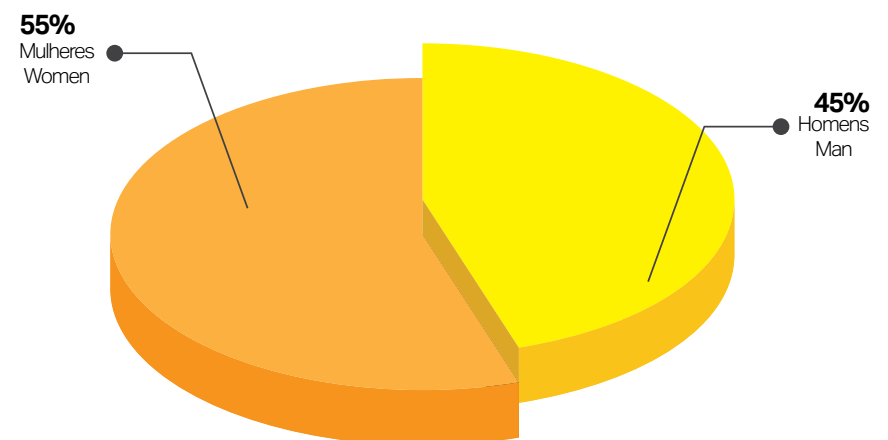
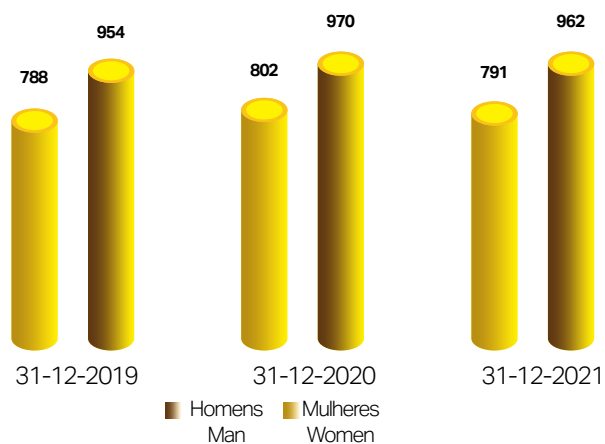


Relativamente à distribuição dos seus Colaboradores por género, verifica-se a manutenção da tendência predominante do género feminino, com um peso na ordem dos 55% em 2021 e 2020.

Regarding the distribution of its employees by gender, the predominance of female gender maintains, with a weight of 55% in 2021 and 2020.

Evolução por género

Distribution by gender



O Banco completou 20 anos desde a sua existência e do universo dos 1 726 Colaboradores activos a média do tempo de serviço é de 8 anos, o quadro que se segue apresenta a distribuição do pessoal por tempo de serviço.

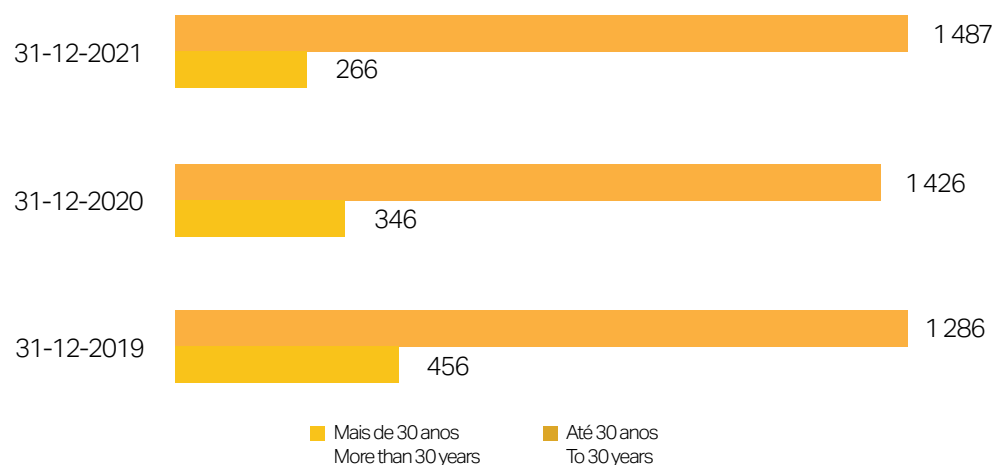
The Bank has completed 20 years since its existence and of the 1 726 active employees, the average length of service is 8 years. The following table shows the distribution of staff by length of service.

A idade média dos Colaboradores do Banco aumentou para 36 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 266, face aos 346 registados no fim de 2020. A distribuição dos Colaboradores por escalões etários é a seguinte:

The average age of the bank's employees increased to 36 years, still quite low, as a result of the reduction in the number of employees aged between 19 and 30, which is now 266, compared to 346 at the end of 2020. The distribution of employees by age group is as follows:

Colaboradores por escalões etários

Employees by ages groups

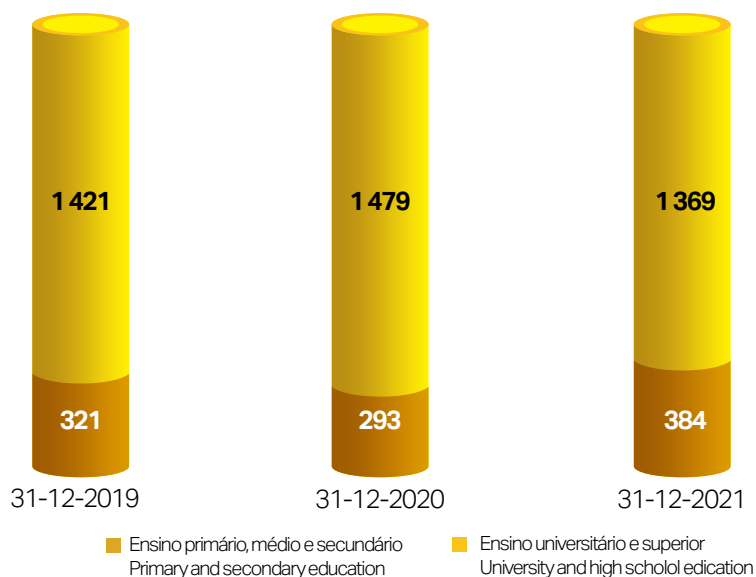


A distribuição dos Colaboradores por nível académico em 2021, registou a seguinte evolução:

The distribution of employees by academic level in 2021, was as follows:

Colaboradores por escolaridade

Employees by academic level

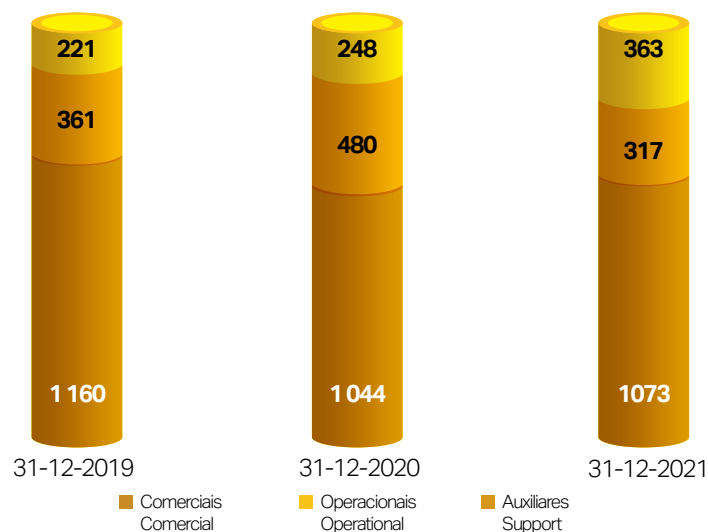


Os 1753 colaboradores encontram-se distribuídos pelas actividades de Controlo, Negócio e Suporte em que se encontram organizadas as 26 unidades de estrutura do Banco, como se segue:

The 1753 employees are distributed among the Control, Business and Support activities in which the 26 units of the Bank's structure are organized, as follows:

Colaboradores por função

Employees by function

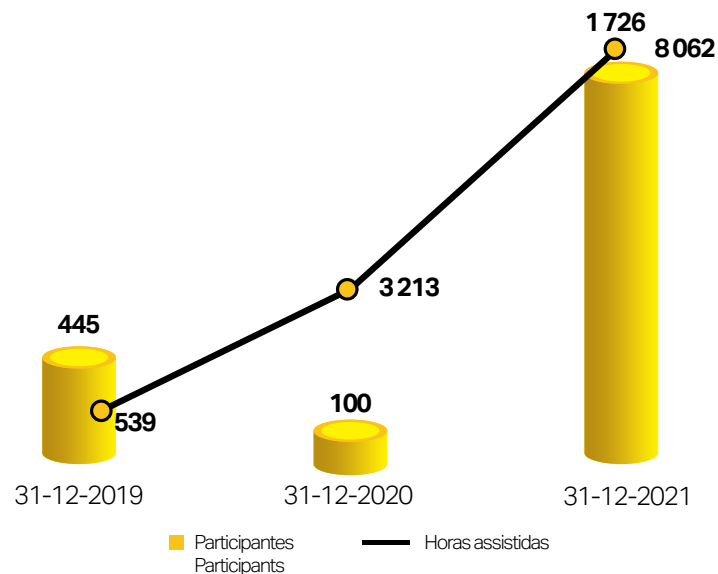


Em 2021, o Banco proporcionou 8 062 horas de formação a 1 726 Colaboradores, distribuídas ao longo do ano, como abaixo se apresenta:

In 2021, the Bank provided 8 062 training hours to 1 726 employees, distributed throughout the year, as follows:

Evolução das acções de formação

Progress of training



A média de horas de formação por Colaborador em 2021 ascende a 4,67 horas.

The average hours of training per employee in 2021 amounts to 4.67 hours.



06

ENQUADRAMENTO ECONÓMICO E FINANCEIRO – INTERNACIONAL E NACIONAL

ECONOMIC AND FINANCIAL FRAMEWORK - INTERNATIONAL
AND NATIONAL

Enquadramento Internacional – 2021-2022

Economia global em recuperação das perdas económicas associadas ao COVID-19

International Framework – 2021-2022

Global economy in recovery from economic losses associated with COVID-19



O ano de 2021 caracterizou-se pela recuperação das perdas económicas associadas à pandemia, tendo o crescimento da economia global atingido 5,9%. As perspectivas para 2022 são optimistas, tendo o FMI projectado um crescimento mundial de 4,4%.

Esta recuperação, no entanto, será a diferentes ritmos, entre as economias avançadas e emergentes. É expectável que o PIB das primeiras recupere os níveis pré-pandemia em 2022, enquanto que nas segundas o processo de recuperação económica acontecerá a um ritmo consideravelmente mais lento. Ainda de acordo com dados publicados pelo FMI, é expectável que em 2024 o PIB das economias avançadas exceda em 0,9% o nível de 2019, enquanto que nas economias emergentes, excluindo China, permaneça 5,5% abaixo do verificado no período pré-pandemia. Para esta diferença nos ritmos de retoma económica em muito está a contribuir os diferentes estados de progresso da vacinação, e concretamente a imunidade obtida pela população, bem como as políticas adoptadas por cada país para suportar o período da pandemia e contribuir, mediante incentivos do Estado, para uma maior aceleração do processo de retoma económica.

2021 was characterized by the recovery of economic losses associated with the pandemic, with a global economic growth reaching 5.9%. The outlook for 2022 is optimistic, with the IMF projecting global growth of 4.4%.

This recovery, however, will be at different rates, between advanced and emerging economies. The GDP of the former is expected to recover to pre-pandemic levels by 2022, while in the latter the process of economic recovery will take place at a considerably slower pace. Also, according to data published by the IMF, it is expected that in 2024 the GDP of advanced economies will exceed the level of 2019 by 0.9%, while in emerging economies, excluding China, it will remain 5.5% lower than in the pre-pandemic period. The different stages of vaccination is contributing towards this difference of economic recovery, and specifically, the immunity obtained by the population, as well as the policies adopted by each country to support the period of the pandemic and contribute, through State incentives, to a greater acceleration of the process of economic recovery.

Verifica-se, no entanto, desafios significativos no processo de retoma económica, muito caracterizados por estrangulamentos na cadeia produtiva e de criação de valor, na medida em que uma limitação da oferta ao sector produtivo provocará uma consequente limitação da oferta, condicionando significativamente o crescimento económico. Esta limitação da oferta traz consigo pressões inflacionistas, sendo que períodos maiores com taxas de inflação mais elevadas dificultam o processo de retoma da economia.

O ano de 2022 será um ano desafiante, no sentido de se verificar em que medida a disseminação da variante Ómicron, que originou novas medidas de restrição à mobilidade, assim como mercados financeiros mais voláteis, dificuldades nas cadeias de abastecimento e pressões inflacionistas mais elevadas, contribuem para uma efectiva retoma da economia mundial.

Economia Nacional – 2021-2022 **Desempenho do Produto**



O ano de 2021 ficou caracterizado pelos claros sinais de recuperação económica da economia de Angola, sendo inclusivamente estimativa que Angola tenha saído do ciclo recessivo em que se encontrava, projectando-se um crescimento real do PIB em 2021 de 0,7%.

There are, however, significant challenges in the process of economic recovery, which are very much characterised by constraints on the production chain and the creation of value, since a limitation of supply to the productive sector will lead to a consequent limitation of supply, significantly affecting economic growth. This limitation of supply brings forth inflationary pressures, as longer periods with higher inflation rates hinder the process of economic recovery.

The year 2022 will be a challenging year, with regards to assessing to what extent the spread of the Omicron variant, which has led to new measures to restrict mobility, as well as more volatile financial markets, difficulties in supply chains and higher inflationary pressures, contributes to an effective recovery of the world economy.

National Economy – 2021-2022 **Product Performance**

The year 2021 was characterized by clear signs of economic recovery in Angola, and it is even estimated that Angola has left the recessionary cycle, projecting real GDP growth in 2021 of 0.7%.

Para esta retoma em muito contribui a recuperação dos sectores não-petrolíferos, bem como foi igualmente determinante o fim de várias limitações relacionadas com a pandemia do COVID-19.

O sector petrolífero, que representa um terço do produto interno bruto (PIB) e cerca de 95 por cento das exportações, verificou em 2021 um aumento de 51,4% da receita bruta arrecadada, comparativamente a 2020. Por sua vez, o total exportado em 2021 foi inferior em 11,69%.

Desempenho da Inflação

A inflação voltou a acelerar em 2021. A taxa de inflação acumulada em 2021 ascendeu a 27,03%. A taxa de inflação tem por base o continuado crescimento dos preços do seu cabaz representativo. Este crescimento dos preços 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. Adicionalmente, a implementação Imposto sobre o Valor Acrescentado (IVA) provoca um aumento generalizado dos preços.

No início de 2022, voltámos a observar um crescimento na inflação, com a mesma tendência da verificada em 2021. Em 2022, o resultado do primeiro trimestre de 2022 ascendeu a um aumento de 5,43%.

Evolução da Taxa de Desemprego

A taxa de desemprego em 2021 atingiu 32,9% do total da população economicamente activa. Esta taxa representa um aumento de 1,3 pontos percentuais face à taxa de desemprego de 2020.

Ao nível da população activa, continua a ser no sector primário onde se encontra o maior número de empregos, com destaque para os sectores da agricultura, produção animal, caça e pesca. Com menos preponderância mas igualmente importante, o segundo sector com maior empregabilidade é o sector do comércio. É, no entanto, no sector terciário onde se verifica uma menor preponderância da população activa, com destaque para as actividades financeiras, imobiliária e de consultoria.

Comportamento da Dívida Interna e Externa

A dívida pública de Angola quase duplicou no período de 2015 a 2020. O rácio da dívida pública nacional em 2020 ascendeu a 122% do PIB. Em 2021, estima-se que o peso da dívida pública em percentagem do PIB tenha ascendido a 107% do PIB, sendo projectado uma redução da dívida pública para 97,8% do PIB em 2022. Projecta-se assim uma diminuição gradual do peso da dívida de Angola, sendo esta redução impulsionada pela recuperação económica e pelas iniciativas Governamentais de consolidação orçamental, que ajudarão a limitar as necessidades de financiamento.

A dívida pública é composta em 28% por dívida interna e 72% 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

The recovery of the non-oil sectors contributes greatly to this recovery, as well as the end of several limitations related to the COVID-19 pandemic.

The oil sector, which represents one third of gross domestic product (GDP) and about 95 percent of exports, registered an increase in gross revenue in 51.4% in 2021, compared to 2020. In turn, the total exports in 2021 was 11.69% lower.

Inflation Performance

Inflation rose again in 2021. The cumulative inflation rate in 2021 amounted to 27.03%. The inflation rate is based on the continued price growth of its representative basket. This price growth will continue to put pressure on consumer prices, due to Angola's strong dependence on imported goods, evidenced by the fact that most inflation is driven by rising food prices. In addition, the implementation of Value Added Tax (VAT) causes a general increase in prices.

At the beginning of 2022, we again observed an increase in inflation, with the same trend as in 2021. In 2022, the result for the first quarter of 2022 amounted to an increase of 5.43%.

Trend in Rate of Unemployment

The unemployment rate in 2021 reached 32.9% of the total economically active population. This rate represents an increase of 1.3 percentage points compared to the 2020 unemployment rate.

At the level of the working population, the primary sector continues to lead in the largest number of jobs, specifically on agriculture, animal production, hunting and fishing. With less preponderance but equally important, the second sector with the highest employability is the trade sector. The tertiary sector holds the least preponderance of working population, with emphasis on the finances, real estate and consultancy.

Internal and External Debt Trend

Angola's public debt almost doubled over period of 2015 to 2020. The national government debt ratio in 2020 amounted to 122% of GDP. In 2021, it is estimated that public debt as a percentage of GDP increased to 107% of the GDP, with a projected decrease in government debt to 97.8% of the GDP in 2022. Based on the economic recovery and the government budgetary consolidation initiatives, which will help to limit the needs for financing, Angola's public debt is thus projected to gradually decrease.

Public debt is composed of 28% internal debt and 72% external debt, wherein the main financing instruments in the internal component are Treasury Securities (Bills and Treasury Bonds), while in the external component the main financing instruments used to ensure the continuity of public projects are the financing lines between States and the issuance of debt to international markets.

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.

Comportamento do Preço do Petróleo

Durante o ano de 2020 o barril de referência Brent atingiu o 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 apresentava cotações mensais abaixo dos 40 USD. Em 2021 verificou-se o continuar da recuperação na parte final do ano de 2020, até que em final de 2021, o preço de referência do barril de Brent era de 77,80 USD.

Durante o exercício de 2022 tem-se verificado muitas oscilações ao nível do preço, sendo que se verifica uma tendência média de subida, tendo fechado o primeiro trimestre com uma cotação de 107,91 USD.

Reservas Internacionais Líquidas

Em 2021 o total das Reversas Internacionais Líquidas (RIL) ascendeu a 9,861 milhões de USD, tendo fechado o ano de 2020 em 8,767 mil milhões de Dólares em Dezembro. Este valor representou acréscimo do saldo das RIL, motivado pelo facto de, em 2021, não ter sido necessário a utilização das reservas em quantidades verificadas no ano de 2020 para financiar a Conta Corrente.

A trajectória de queda ao longo dos últimos anos e em especial no ano de 2020 deveu-se sobretudo à diminuição das receitas petrolíferas fruto da queda do preço do barril de petróleo nos mercados internacionais, que em alguns meses rondou os 40 USD, situação inversa à verificada em 2021, tendo-se verificado um crescimento dos preços de petróleo ao longo de 2021.

Mercado Cambial

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.

A adopção da estratégia de normalização do mercado cambial permitiu que, em 2021, se verificasse uma inversão no curso da taxa de câmbio, com registo de apreciação do kwanza. A moeda nacional observou ao longo do ano um comportamento de apreciação face as principais moedas internacionais. A 31 de Dezembro de 2021, o Kwanza registou uma apreciação de cerca 15% face ao Dólar, fixando-se em 554,98 Kwanzas por cada Dólar. Em relação à moeda europeia, a depreciação foi de cerca 22%, fixando-se em 629,02 Kwanzas por cada Euro.

Oil Price Behaviour

During 2020, the Brent reference barrel reached 51.80 dollars, a 21% drop from the reference value in December 2019. However, throughout 2020 (mainly in the first 3 quarters of the year), the barrel of oil had monthly quotations below 40 USD. In 2021, the recovery continued towards the end of 2020. At the end of 2021, the reference price of the Brent barrel was 77.80 USD.

During the year 2022, many price fluctuations have been observed, with an average upward trend, closing the first quarter at a price of 107.91 USD.

Net International Reserves:

In 2021 the total International Reserves amounted to 9.861 million USD, closing 2020 at 8.767 billion USD in December. This represented an increase in the International Reserve balance, due to the fact that, in 2021, it was not necessary to use the same quantity of reserves, as in 2020, to finance the Current Account.

The downward trend over the last few years, and in particular in 2020, was mainly due to the decrease in oil revenues that resulted from the price drop of the barrel of oil in international markets, which in some months was around 40 USD, an opposite situation compared to 2021, with oil prices increasing throughout 2021.

Foreign Exchange Market Risk

The foreign exchange market throughout 2020 suffered profound changes in the formation of the exchange rate. The BNA, through the introduction of an electronic trading platform (FXGO), enabled the establishment for a genuine market benchmark exchange rate, thus eliminating the BNA benchmark rate, which was determined only by auction sales to commercial banks.

The adoption of the foreign exchange market standardisation strategy allowed for a reversal in the course of the exchange rate in 2021, with a recorded appreciation of the kwanza. The national currency appreciated against the main international currencies throughout the year. On 31 December 2021, the kwanza registered an appreciation of around 15% towards the US dollar, standing at AOA 554.98 per US dollar. In relation to the European currency, the depreciation was around 22%, standing at AOA 629.02 for each euro.

The diversification of the Treasury's supply positively influences the exchange rate. During 2021, there was an increase in the availability of foreign currency due to the contribution of other market players, which helped to increase the diversity of foreign currency source to the market, and contributed to greater ease for banks and their customers. The main players that contributed toward this diversification are oil and diamond companies, and various customers.

A diversificação da oferta do Tesouro influencia positivamente a taxa de câmbio. Durante o ano de 2021 verificou-se um aumento de disponibilidade de moeda estrangeira, situação essa que foi influenciada pela contribuição de outros players do mercado, facto que ajudou a aumentar a diversidade de fonte de moeda estrangeira ao mercado e, assim contribuído para um maior conforto aos bancos e dos seus clientes. Os principais players que contribuíram para esta diversificação são as empresas do sector petrolífero e diamantífero e vários clientes diversos. Não obstante o contributo do mercado, igualmente de destacar as intervenções pontuais feitas pelo BNA, onde as companhias aéreas e as companhias de seguros passaram, também, a disponibilizar a sua oferta de moeda estrangeira para negociação e venda.

Política Monetária e Taxas de Juro

O Banco Nacional de Angola (BNA), no final do exercício de 2021, decidiu manter o curso restritivo da política monetária para segurar a inflação.

A taxa básica de Juro (Taxa BNA) é de 20%, a taxa de juro da Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez é de 25% e a taxa de Juro da facilidade Permanente de Absorção de Liquidez de sete dias em 15%. Os coeficientes das reservas obrigatórias fixam-se em 22%.

Notwithstanding the market's contribution, we also highlight the specific interventions made by the BNA, where airlines and insurance companies also started to make their foreign currency offer available for trade.

Monetary Policy and Interest Rates

The National Bank of Angola (BNA), at the end of 2021, decided to maintain the restrictive course of monetary policy to contain inflation.

The basic interest rate (BNA Rate) is 20%, the interest rate on the marginal lending facility is 25% and the interest rate on the seven-day liquidity adjustment facility is 15%. The coefficients of the reserve requirement are fixed at 22%.

Alguns Instrumentos Publicados da Política Monetária, Cambial e Fiscal em 2021

Published Monetary, Exchange and Fiscal Policy Instruments in 2021

Instrumento / Instrument	Tema Subject	Conteúdo Content	Data da Publicação Publication Date
Aviso n.º 12-2021, de 23 de Dezembro <i>Notice no. 12-2021, of 23 December</i>	Política Cambial / Exchange Policy	Limite de Posição Cambial / Exchange Position Limit	27 de dez. de 2021
Aviso n.º 11-2021, de 23 de Dezembro <i>Notice no. 11-2021, of 23 December</i>	Política Cambial / Exchange Policy	Procedimentos para Operações de Investimento Externo a realizar por não residentes cambiais no país / Procedures for Foreign Investment Operations to perform by non-residents of foreign exchange in the country	23 de dez. de 2021
Instrutivo n.º 24-2021, de 07 de Dezembro <i>Instruction No. 24-2021, of 7 December</i>	Sistema de pagamento / Payment System	Sistema de Pagamentos- Limites de Valor em Operações Realizadas nos Sistemas de Pagamentos / Payment System - Value Limits on Transactions performed in payments	8 de dez. de 2021
Carta-Circular n.º 07-DCF- 2021 <i>Circular Letter No. 07-DCF 2021</i>	Atendimento a clientes / Customer Service	Atendimento a clientes / Customer Service	26 de nov. de 2021
Directiva n.º 13-2021, de 22 de Novembro <i>Directive no. 13-2021, of 22 Nov</i>	Sistema financeiro / Financial System	Agências de Notação Externa Elegíveis / Eligible External Rating Agencies	22 de nov. de 2021
Directiva n.º 14-DSB-DRO-2021, de 22 de Novembro <i>Directive no. 14-DSB-DRO - 2021, of 22 Nov</i>	Sistema financeiro / Financial System	Índices de Acções Relevantes Largamente / Broadly Relevant Share Indices	22 de nov. de 2021
Instrutivo n.º 23-2021, de 29 de Outubro <i>Instruction no. 23-2021, of 29 October</i>	Sistema financeiro / Financial System	Compra e Venda de Moeda Estrangeira na Plataforma Bloomberg FXGO pelas Companhias dos Sectores de Aviação e Seguros / Buying and Selling Foreign Currency on the Bloomberg FXGO Platform by Companies in the Aviation and Insurance Companies	3 de nov. de 2021
Instrutivo n.º 18-2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 18-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / Financial System	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco de Ajustamento de Avaliação de Crédito / Calculation and Regulatory Capital Requirement for Credit Valuation Adjustment Risk	28 de out. de 2021
Instrutivo n.º 17-2021, de 27 de Outubro <i>Instructive no. 17-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / Financial System	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco de Liquidação e Transacções Incompletas / Calculation and Regulatory Capital Requirement for Settlement Risk and Incomplete Transactions	28 de out. de 2021
Instrutivo n.º 16-2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 16-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / Financial System	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco de Mercado e Respectiva Prestação de Informação periódica / Calculation and Requirement of Regulatory Capital for Market Risk and Related Reporting Information	28 de out. de 2021
Instrutivo n.º 19-2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 19-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / Financial System	Prestação de Informação sobre a Composição dos Fundos Próprios e Rácios de Fundos Próprios / Provision of Information on Composition of Own Funds and Own Funds Ratio	27 de out. de 2021
Instrutivo n.º 15- 2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 15- 2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / Financial System	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco de Crédito e Risco de Crédito de Contraparte e Respectiva Prestação de Informação Periódica / Calculation and Requirement of Regulatory Capital for Credit Risk and Counterparty Credit Risk and Respective Provision of Periodic Information	27 de out. de 2021

Instrumento / Instrument	Tema Subjet	Conteúdo Content	Data da Publicação
Instrutivo n.º 20-2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 20-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Rácio de Alavancagem / <i>Leverage Ratio</i>	27 de out. de 2021
Instrutivo n.º 21-2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 20-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Instrutivo n.º 03/17, de 30 de Janeiro, sobre a Prestação de Informação sobre Limites Prudenciais aos Grandes Riscos / <i>Instruction no. 03/17, of January 30, on the Provision of Information on Prudential Limits to Large Exposures</i>	27 de out. de 2021
Instrutivo n.º 22-2021, de 27 de Outubro <i>Instruction no. 20-2021, of October 27</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Risco de Taxa de Juro na Carteira Bancária / <i>Interest Rate Risk in the Banking Portfolio</i>	27 de out. de 2021
Directiva n.º 11DSB-DRO - 2021, de 05 de Outubro <i>Directive no. 11DSB-DRO - 2021, of Oct 05</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Guia de Implementação sobre a Gestão da Continuidade de Negócio nas Instituições Financeiras <i>Implementation Guide on Business Continuity Management in Financial Institutions</i>	5 de out. de 2021
Instrutivo n.º 14-2021, de 27 de Setembro <i>Instruction no. 14-2021, of September 27</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Risco de Liquidez / <i>Liquidity Risk</i>	27 de set. de 2021
Instrutivo n.º 13-2021, de 27 de Setembro <i>Instruction no. 13-2021, of September 27</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Cálculo e Requisito de Fundos Próprios Regulamentares para Risco Operacional e respectiva Prestação de Informação periódica / <i>Calculation and Requirement of Regulatory Own Funds for Operational Risk and respective Provision of Periodic Information</i>	27 de set. de 2021
Instrutivo n.º 12-2021, de 14 de Setembro <i>Instruction no. 12-2021, of September 14</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Sistema de Pagamentos - Levantamento de Numerário em Terminal de Pagamento Automático <i>Payment System - Cash Pickup at Automatic Payment</i>	15 de set. de 2021
Directiva n.º 10-DIF-DRO - 2021, de 14 de Setembro <i>Directive no. 10-DIF-DRO - 2021, of Sept 14</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Alteração da Taxa de Juro de Remuneração do Produto Poupança Bankita a Crescer <i>Alteration of the Interest Rate Remuneration of the Bankita Savings Product Growing.</i>	14 de set. de 2021
Directiva n.º 09-DSP-DCF - 2021, de 14 de Setembro <i>Directive no. 10-DIF-DRO- 2021, of Sept 14</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Serviços de Atendimento / <i>Customer Service</i>	3 de set. de 2021
Carta-Circular n.º 01-DRO- 2021 <i>Circular Letter No. 01- DRO- 2021</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Abertura de Contas Bancárias Tituladas por Entidades Supervisionadas <i>Opening of Bank Accounts Held by Supervised Entities</i>	12 de ago. de 2021
Carta-Circular n.º 05-DCF- 2021 <i>Circular Letter no. 05-DCF 2021</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Declaração de Idoneidade no Processo de Mudança de Domicílio <i>Declaration of Suitability in the Process of Change of Domicile</i>	2 de ago. de 2021
Carta-Circular n.º 05-DCF- 2021 <i>Notice no. 10-2021, of July 14</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Declaração de Idoneidade no Processo de Mudança de Domicílio <i>Corporate Governance Code for Financial Institutions</i>	2 de ago. de 2021
Aviso n.º 10-2021, de 14 de Julho <i>Circular Letter no. 04-DCF- 2021</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Código do Governo Societário das Instituições Financeiras <i>Corporate Governance Code of Financial Institutions</i>	14 de jul. de 2021
Carta-Circular n.º 04-DCF- 2021 <i>Instruction No. 11-2021, of July 07</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Dinamização dos produtos de poupança e adequação das taxas de juro <i>Stimulating savings products and adjusting interest rates</i>	7 de jul. de 2021
Instrutivo n.º 11-2021, de 07 de Julho <i>Instruction No. 11-2021, of July 7th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Processo Interno de Avaliação da Adequação da Liquidez (ILAAP) <i>Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP)</i>	7 de jul. de 2021
Instrutivo n.º 10-2021, de 07 de Julho <i>Instruction No. 10-2021, of July 7th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Processo Interno de Avaliação da Adequação de Capital (ICAA) <i>Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAA)</i>	7 de jul. de 2021
Instrutivo n.º 09-2021, de 07 de Julho <i>Instruction No. 09-2021, of July 7th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Serviço de Protecção de Cartão de Pagamento <i>Payment Card Protection Service</i>	7 de jul. de 2021
Directiva n.º 08- DMA- 2021, de 06 de Julho <i>Directive No. 08- DMA- 2021, of July 6th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Taxa Básica de Juro (Taxa BNA) - Facilidades Permanentes de Cedência (FCO) e de Absorção de Liquidez / <i>Basic Interest Rate (BNA Rate) - Permanent Assignment Facilities (FCO) and Liquidity Absorption</i>	6 de jul. de 2021
Directiva n.º 07- DMA- 2021, de 06 de Julho <i>Directive No. 07- DMA- 2021, of 06 July</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Requisitos para o Cálculo e Cumprimento das Reservas Obrigatórias em Moeda Estrangeira (ME) <i>Requirements for the Calculation and Compliance of Mandatory Reserves in Foreign Currency (ME)</i>	6 de jul. de 2021
Aviso n.º 09-2021, de 05 de Julho <i>Notice No. 09-2021, of July 5th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Auditoria Externa / <i>External audit</i>	5 de jul. de 2021
Aviso n.º 08-2021, de 05 de Julho <i>Notice No. 08-2021, of July 5th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Requisitos Prudenciais -Requisitos de Fundos Próprios - Processo de Supervisão e Gestão de risco - Disciplina de Mercado / <i>Prudential Requirements - Own Funds Requirements - Supervision and Risk Management Process - Market Discipline</i>	5 de jul. de 2021
Aviso n.º 07-2021, de 31 de Maio <i>Notice No. 07-2021, of 31 May</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Tratamento Prudencial de Créditos Objecto de Moratória no Âmbito da Pandemia Covid-19 <i>Prudential Treatment of Credits Subject to Moratorium in the Scope of the Covid-19 Pandemic</i>	4 de jun. de 2021
Instrutivo n.º 08-2021, de 14 de Maio <i>Instruction No. 08-2021, of May 14</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Saldos do Governo Central Registados nos Balançetes das Instituições Financeiras Bancárias <i>Central Government Balances Recorded in the Balance Sheets of Banking Financial Institutions</i>	14 de mai. de 2021
Instrutivo n.º 07-2021, de 10 de Maio <i>Instruction No. 07-2021, of May 10</i>	Política Cambial / <i>Exchange Policy</i>	Leilões de Compra e Venda de Moeda Estrangeira organizados pelo Banco Nacional de Angola <i>Auctions for the Purchase and Sale of Foreign Currency organized by the National Bank of Angola</i>	10 de mai. de 2021
Directiva n.º 06- DMA- 2021, de 06 de Maio <i>Directive No. 06- DMA- 2021, of May 6th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Procedimentos para Movimentação de Saldos do Governo Central em Moeda Nacional (MN) <i>Procedures for Movement of Central Government Balances in National Currency (MN)</i>	6 de mai. de 2021
Directiva n.º 05- DMA- 2021, de 06 de Maio <i>Directive No. 05- DMA- 2021, of May 6th</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Reporte de Informação sobre os Créditos Concedidos aos Detentores de Participações Qualificadas / <i>Reporting of Information on Credits Granted to Holders of Qualifying Holdings</i>	6 de mai. de 2021

Instrumento / shareholders	Tema Number of shares held	Conteúdo Value in Kz thousands	Data da Publicação
Directiva n.º 04- DMA- 2021, de 06 de Maio <i>Directive no. 04- DMA- 2021, of May 06</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Prazos de Reporte de Informação via Portal das Instituições Financeiras (PIF) <i>Information Reporting Deadlines via the Institutions Portal Financial (PIF)</i>	6 de mai. de 2021
Directiva n.º 03- DMA- 2021, de 06 de Maio <i>Directive no. 03- DMA- 2021, of May 06</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Reporte de Informação Estatística sobre Contas Bancárias Simplificadas <i>Statistical Information Report on Bank Accounts simplified</i>	6 de mai. de 2021
Directiva n.º 02- DMA- 2021, de 05 de Maio <i>Directive no. 02- DMA- 2021, of May 05</i>	Política Cambial / <i>Exchange Policy</i>	Suspensão do Mapa de Necessidades (MdN) - Registo de Transacções na Plataforma Bloomberg FXGO <i>Suspension of the Map of Needs (MdN) - Registration of Transactions on the Bloomberg FXGO Platform</i>	5 de mai. de 2021
Directiva n.º 05- DMA- 2021, de 05 de Maio <i>Directive no. 05- DMA- 2021, of May 05</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Cálculo e Cumprimento das Reservas Obrigatórias <i>Calculation and Fulfilment of Obligatory Reserves</i>	5 de mai. de 2021
Carta-Circular n.º 02-DSP- 2021 <i>Circular Letter no. 02- DSP- 2021</i>	Sistem de pagamento / <i>Payment System</i>	Pagamento das Contribuições para a Segurança Social no SPTR <i>Payment of Social Security Contributions in the SPTR</i>	28 de abr. de 2021
Instrutivo n.º 06-2021, de 15 de Abril <i>Instruction no. 06-2021, of April 15</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Prémio Anual das Contribuições das Instituições Financeiras <i>Annual Premium of the Contributions of the Financial Institutions</i>	15 de abr. de 2021
Aviso n.º 06-2021, de 14 de Abril <i>Notice no. 06-2021 of April 14</i>	Concessão de Crédito / <i>Granting of Credit</i>	Alargamento do Prazo de Vigência do Aviso n.º 10-2020 de 03 de Abril <i>Extension of the period of validity of Notice no. 10-2020 of 03 April</i>	14 de abr. de 2021
Aviso n.º 05-2021, de 14 de Abril <i>Notice no. 05-2021, of April 14</i>	Política Cambial / <i>Exchange Policy</i>	Regras e Procedimentos para a Realização de Operações por Pessoas Singulares <i>Rules and Procedures for the Realization of Operations by Individual Persons</i>	14 de abr. de 2021
Aviso n.º 04-2021, de 14 de Abril <i>Notice no. 04-2021, of April 14</i>	Política Cambial / <i>Exchange Policy</i>	Regras e Procedimentos Aplicáveis às Operações Cambiais de Importação e Exportação de Mercadorias <i>Rules and Procedures Applicable to Foreign Exchange Transactions for Merchandise Imports and Exports</i>	14 de abr. de 2021
Aviso n.º 03-2021, de 12 de Abril <i>Notice no. 03-2021, of April 12</i>	Política Cambial / <i>Exchange Policy</i>	Regras Cambiais Específicas Aplicáveis à Venda de Gás Natural <i>Specific Exchange Rules Applicable to the sale of Natural Gas</i>	12 de abr. de 2021
Aviso 02-2021, de 24 de Março <i>Notice no. 02-2021, of March 24</i>	Política Cambial / <i>Exchange Policy</i>	Pagamento de Bens e Serviços Portuários Fornecidos no País a Não Residentes Cambiais <i>Payment of Port Goods and Services Supplied in the Country to Non-Residents Foreign Exchange</i>	24 de mar. de 2021
Aviso 01-2021, de 12 de Fevereiro <i>Notice no. 01-2021, of February 12</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Central de Informação de Risco de Crédito <i>Credit Risk Information Centre</i>	12 de fev. de 2021
Directiva n.º 01- DMA-DSP 2021, de 02 de Fevereiro <i>Directive n.º 01-DMA-DSP- 2021, of Feb 02</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Procedimentos para Operacionalização das Contas de Reserva dos Bancos Comerciais em Moeda Nacional (MN) <i>Procedures for Operationalization of Commercial Banks' Reserve Accounts in National Currency (MN)</i>	2 de fev. de 2021
Directiva n.º 01- DRO-2021, de 06 de Janeiro <i>Directive no. 01- DRO-2021, of January 06</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Constituição de Imparidades para a Exposição ao Estado, Denominada em Moeda Estrangeira <i>Constitution of Imparity for State Exposure, Denominated in Foreign Currency</i>	6 de jan. de 2021
Instrutivo n.º 05-2021, de 26 de Fevereiro <i>Instruction No. 05-2021, of February 26</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Funcionamento da Central de Informação de Risco de Crédito <i>Operation of the Credit Risk Information Centre</i>	26 de fev. de 2021
Instrutivo n.º 04-2021, de 24 de Fevereiro <i>Instruction no. 04-2021, of February 24</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Alteração Parcial do Instrutivo n.º 20/20 de 09 de Dezembro sobre o Relatório de Prevenção ao Branqueamento de Capitais, Financiamento do Terrorismo e da Proliferação <i>Partial Alteration of Instruction No. 20/20 of December 9 on the Report on Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism Financing of Terrorism and Proliferation</i>	24 de fev. de 2021
Instrutivo n.º 03-2021, de 12 de Fevereiro <i>Instruction no. 03-2021, of February 12</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Sistemas de Pagamentos - Câmara de Compensação Automatizada de Angola & Garantias para Liquidação de Saldos <i>Payment Systems - Automated Clearing House of Angola and Guarantees for Settlement of Balances</i>	12 de fev. de 2021
Instrutivo n.º 02-2021, de 10 de Fevereiro <i>Instruction no. 02-2021, of February 10</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Reservas Obrigatórias <i>Reserve Requirements</i>	10 de fev. de 2021
Instrutivo n.º 01-2021, de 02 de Fevereiro <i>Instruction no. 01-2021, of February 2</i>	Política Monetária / <i>Monetary policy</i>	Política Monetária - Taxa de Custódia Aplicável às Reservas Livres Depositadas no Banco Nacional de Angola <i>Monetary Policy - Custody Fee Applicable to Reserves Free Deposits at the National Bank of Angola</i>	02 de fev. de 2021
01/DMA/2021 <i>DIRECTIVE NO. 01/DMA/2021</i>	Sistema financeiro / <i>Financial System</i>	Facilidades Permanentes de Cedência (FCO) e de Absorção de Liquidez – Aviso N.º 11/2011, de 20 de Outubro <i>Permanent Assignment Facilities (FCO) and Liquidity Absorption – Notice No. 11/2011, of 20 October</i>	2 de fev. de 2021

Economia Angolana em 2022

Para o ano de 2022, as perspectivas são favoráveis, em particular em resultado do continuado aumento dos preços do petróleo, bem como pelos contínuos esforços governamentais para diversificar a economia. Contudo, estas estimativas dependem fortemente da trajetória do preço do barril de petróleo. Caso o mesmo se mantenha nos níveis médios registados em 2022, pode-se esperar uma retoma e crescimento consolidado do PIB. O preço do barril de petróleo mais elevado irá gerar maiores receitas fiscais e maior disponibilidade de divisas e, conseqüentemente, proporcionará um ambiente mais favorável para a economia não petrolífera.

Prioridades da Economia Angolana para 2022

A diversificação da economia de Angola, ainda muito dependente das receitas do petróleo, é a principal prioridade, e é determinante para garantir um crescimento económico sustentável a médio e longo prazo.

Riscos para a Economia Angolana para 2022

A economia de Angola, apesar da tendência verificação dos inputs de outros sectores da economia, é dependente da cotação do preço do petróleo nos mercados internacionais. Esta situação traduz-se num risco, pese embora, atendendo ao histórico de evolução conhecido, não é esperada uma diminuição abrupta do seu valor.

Por outro lado, o peso da dívida pública é preponderante para a prospecção da economia de Angola. O aumento do rácio da dívida pública face ao PIB dificultará o processo de consolidação orçamental.

Angolan Economy in 2022

For the year 2022, the outlook is favourable, particularly as a result of the continued increase in oil prices, as well as continued government efforts to diversify the economy. However, these estimates are heavily dependent on the trajectory of the price of the oil barrel. If it remains at the average levels recorded in 2022, a recovery and consolidated GDP growth can be expected. The higher oil price per barrel will generate higher tax revenues and higher availability of foreign exchange, and consequently, provide a more favourable environment for the non-oil economy.

Priorities of the Angolan Economy for 2022

The diversification of Angola's economy, still very dependent on oil revenues, is the main priority, and it is crucial to ensure sustainable economic growth in the medium and long term.

Risks to the Angolan Economy for 2022

Angola's economy, despite the trend of verifying inputs from other sectors of the economy, is dependent on the price of oil on international markets. This situation translates into a risk, although, given the history of known developments, it is not expected to decrease its value abruptly.

On the other hand, the public debt is paramount for the prospection of Angola's economy. The increase in the government debt to GDP ratio will hamper the budgetary consolidation process.



07

ANÁLISE FINANCEIRA

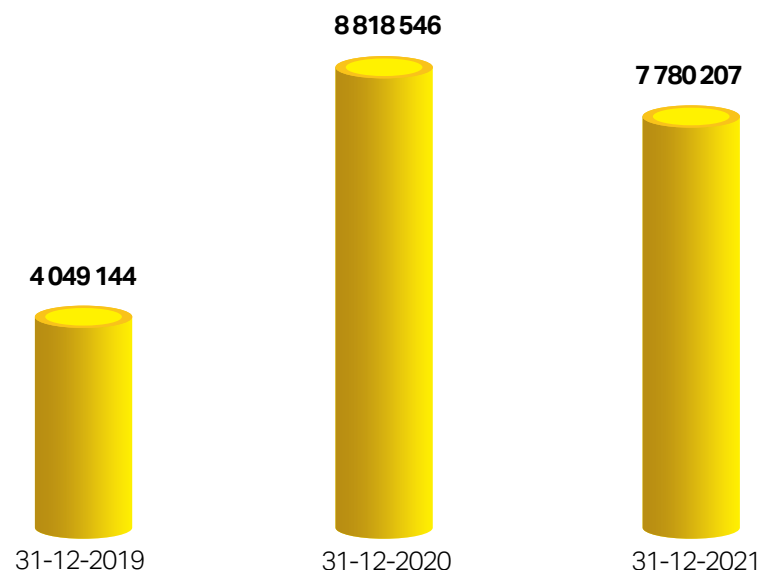
FINANCIAL ANALYSIS

7.1 Evolução dos Resultados Líquidos e das Rendibilidades (ROAE e ROAA)

Evolution of Net Results and Returns (ROAE and ROAA)

No exercício de 2021, o Resultado antes de Impostos atingiu o valor de Kz 8 615 197 milhares (em 2020, Kz 8 818 546 milhares), e o Resultado Líquido em 2021 ascendeu a Kz 7 780 207 milhares (em 2020, Kz 8 818 546 milhares).

Lucro líquido



O Resultado Líquido do Exercício apurado em 2021 é muito semelhante ao verificado no ano de 2020, em termos absolutos. O resultado inexistente na componente cambial foi compensado com um aumento dos juros muito significativo na margem financeira.

Adicionalmente, o bom resultado continua a ser influenciado pela política de redução de custos, nomeadamente na rúbrica de Fornecimentos e Serviços de Terceiros.

Em 2021, a Rendibilidade dos Activos Médios (ROAA) situou-se em 1,10% (1,39%, em 2020) e a Rendibilidade dos Capitais Próprios Médios do Banco (ROAE) situou-se em 10,44% (15,27% em 2020).

In 2021, the Profit before Tax reached AOA 7.908.518 thousand (in 2020, AOA 8.818.546 thousand), equal to the Net Profit in both years.

Net Profit

The Net Profit for the year 2021 is very similar to that of 2020, in absolute terms. The non-existent result in the foreign exchange component was offset by a very significant increase in interest in the financial margin.

In addition, the good result continues to be influenced by the cost reduction policy, namely in Third Party Supplies and Services.

In 2021, the Bank's Return on Average Equity (ROAE) stood at 10.54% (15.3% in 2020) and Return on Average Assets (ROAA) at 1.39% (1.12% in 2020).

7.2 Activo Total

Total Assets

O Activo Total (líquido) atingiu em 31 de Dezembro de 2021 o montante de Kz 751 085 963 milhares, que representa um crescimento de 13% (mais Kz 87 204 575 milhares) relativamente ao montante registado em 31 de Dezembro de 2020 (Kz 663 881 388 milhares).

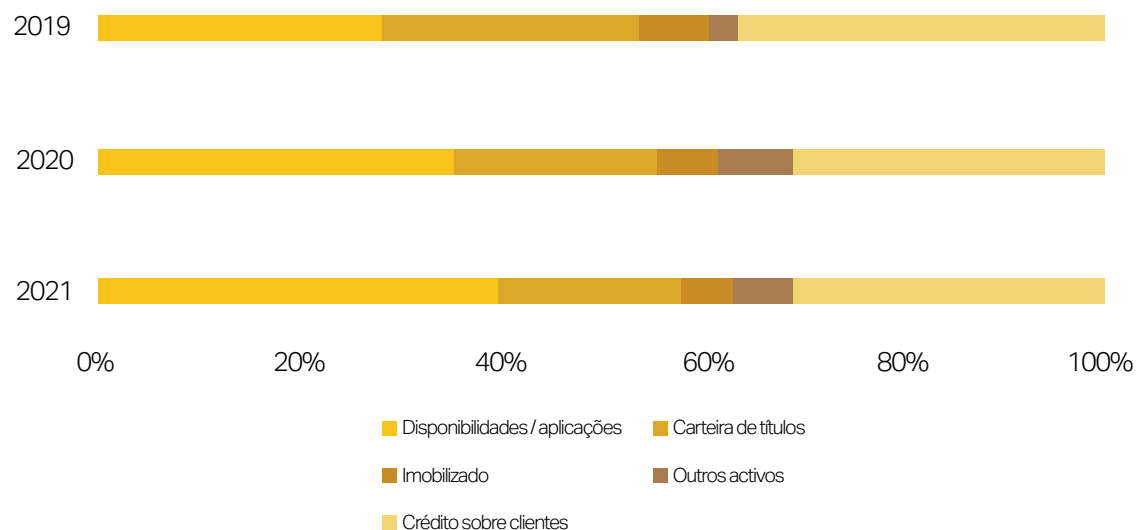
Este crescimento do Activo Total deveu-se sobretudo ao contributo da rubrica de Aplicações em Bancos Centrais e em outras Instituições de Crédito, que registou um acréscimo de cerca de Kz 61 490 989 milhares face a 31 de Dezembro de 2020.

Total Assets (net) reached AOA 751.409.897 thousand on 31st December 2021, which represents a growth of 13% (additional AOA 87.528.509 thousand) compared to the amount recorded on 31st December 2020 (AOA 663.881.388 thousand).

This growth in Total Assets was mainly due to the contribution of the heading Investments in Central Banks and other Credit Institutions, which recorded an increase of approximately AOA 61.490.989 thousand compared to 31st December 2020.

Activo Líquido Total / Balance	2021 2021	2020 2020	2019 2019
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and deposits at central banks</i>	160 319 542	103 000 016	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits in other credit institutions</i>	51 806 650	107 062 201	36 362 422
Aplicações em bancos e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88 468 599	26 977 610	44 708 104
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	19 393 546	18 186 167	-
Investimento ao custo amortizado <i>Investments at amortised cost</i>	116 669 627	114 169 029	154 050 340
Crédito a clientes <i>Credit to clients</i>	214 176 521	204 090 335	219 325 717
Activos não concorrentes detidos para a venda <i>Non-current assets held for sale</i>	29 875 924	30 067 429	-
Outros activos tangíveis e direitos de uso <i>Other tangible assets and rights of use</i>	41 476 613	40 458 412	41 849 531
Activos intangíveis <i>Intangible Assets</i>	20 384	76 187	214 144
Investimento em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	4 345 634	583 967	-
Activos por impostos correntes <i>Current tax assets</i>	1 540 837	1 540 837	1 219 033
Activos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>	-	834 990	834 990
Outros activos <i>Other assets</i>	22 992 086	16 015 208	14 503 850
	751 085 963	663 881 388	602 708 054

Evolução da composição da estrutura do activo



7.3 Créditos sobre Clientes

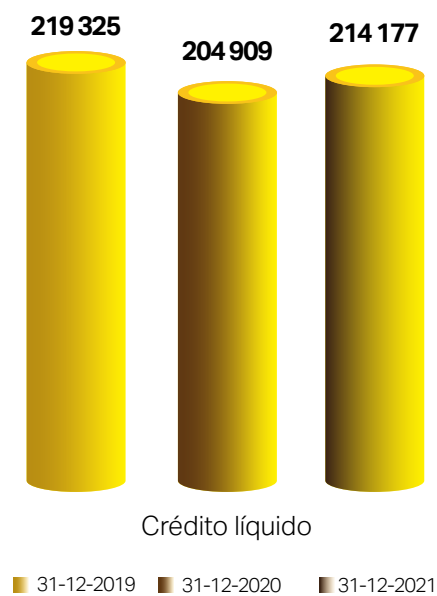
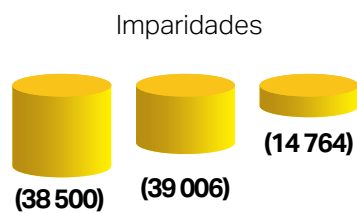
Loans to Customers

A carteira de Crédito a Clientes, líquida de imparidades em 31 de Dezembro de 2021, ascendeu a Kz 214 176 521 milhares o que representa um acréscimo de 4,5% relativamente ao montante registado em 31 de Dezembro de 2020 (Kz 204 909 335 milhares).

The Customer loan portfolio, net of impairments on 31st December 2021, amounted to AOA 214.176.521 thousand which represents an increase of 4.5% compared to the amount recorded on 31st December 2020 (AOA 204.909.335 thousand).

Evolução da carteira de crédito a clientes (montante em milhões de kwanzas)

Development of the customer loan portfolio (amount in thousand Kz)



7.4

Recursos Totais de Clientes

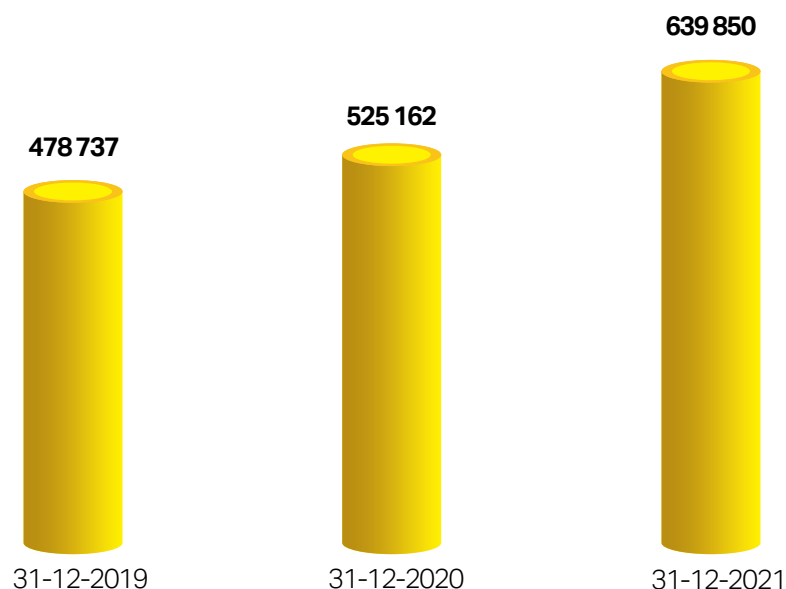
Total Customer Funds

Os Recursos Totais de Clientes atingiram o valor de Kz 639 849 937 milhares em 31 de Dezembro de 2021, o que representa um crescimento de 21,8% relativamente ao montante registado em 31 de Dezembro de 2020 (Kz 525 161 655 milhares).

Total Customer Funds reached the amount of AOA 639.849.937 thousand on 31st December 2021, which represents a growth of 21.8% compared to the amount recorded on 31st December 2020 (AOA 525.161.655 thousand).

Recursos de clientes (montantes em milhões de kwanzas)

Customer funds



Os Recursos de Clientes continuam a ser, naturalmente, a principal fonte de financiamento do balanço, representando em 2021 95% do passivo total o que compara com 89% em 31 de Dezembro de 2020. Os Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito, reduziram-se para Kz 17 288 302 milhares, representando em 2021 apenas 2,6% no passivo total.

Customer's Resources continue to be, naturally, the main source of financing of the balance sheet, representing in 2021 95% of total liabilities which compares with 89% on 31st December 2020. Resources from central banks and other credit institutions, reduced to AOA 17.288.302 thousand, representing in 2021 only 2.6% of total liabilities.

O rácio de transformação de depósitos em crédito líquido reduziu-se no final do ano para 33,5% (em 2020 foi de 39%).

The transformation ratio of deposits into net credit reduced at the end of the year to 33.5% (in 2020 it was 39%).

7.5

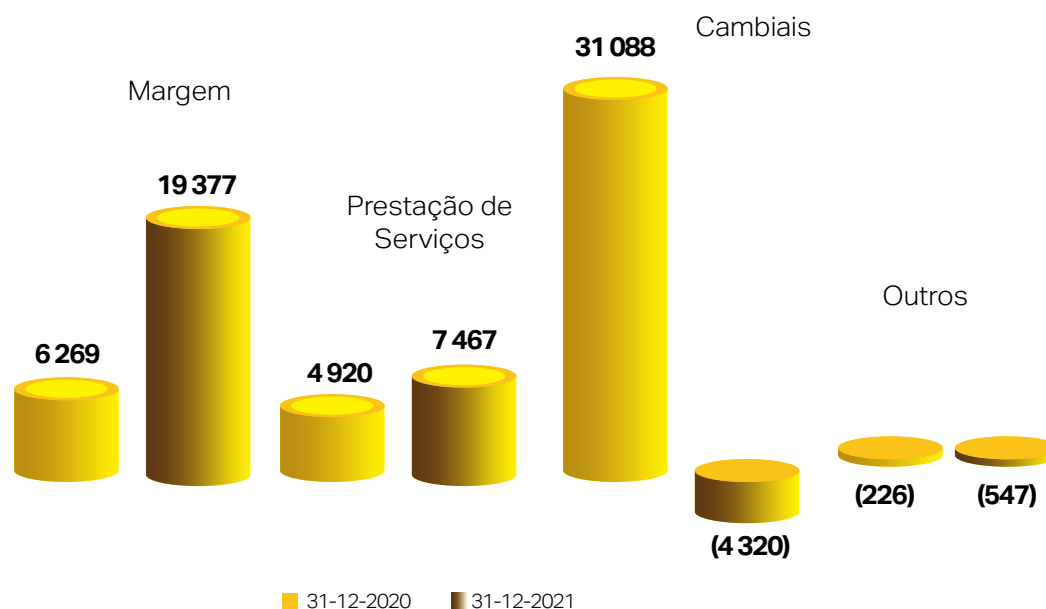
Produto da Actividade Bancária

Banking Activity Output

O Produto da Actividade Bancária ascendeu no exercício de 2021 a Kz 21 977 004 milhares, uma redução de cerca de 47,7% face ao valor de Kz 42 051 364 milhares, registado em 2020.

In 2021, the Banking Activity Income rose to Kz 21 977 004 thousand, a reduction of around 47.7% compared to the value of Kz 42 051 364 thousand, registered in 2020.

Composição do produto bancário



Pese embora a Margem Financeira tenha sido impactada positivamente pela maior rentabilidade das suas carteiras, os Resultados Cambiais registados em 2021 reduziram-se drasticamente, em resultado da inversão da tendência de desvalorização do Kz, passando a valorizar-se ao longo do exercício de 2021.

Despite the fact that the Financial Margin was positively impacted by the higher profitability of its portfolios, the Foreign Exchange Results recorded in 2021 were drastically reduced, as a result of the reversal of the AOA devaluation trend, starting to appreciate in the course of 2021.

7.6

Custos de Estrutura

Structural 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 36 757 016 milhares em 2021, evidenciando um acréscimo de 2,6% em relação aos Kz 35 808 206 milhares registados em 2020.

The Structure Costs, which include Personnel Costs, Third Party Supplies and Services and Amortization, totalled AOA 37.520.077 thousand in 2021, showing an increase of 2.2% in relation to the AOA 35.808.206 thousand registered in 2020.

Os Custos com o Pessoal totalizaram Kz 18 296 662 milhares (Kz 16 085 474 milhares em 2020), representando um acréscimo de 13,75% em relação a 2020.

Personnel Costs totalled AOA 18.296.662 thousand (AOA 16.085.474 thousand in 2020), representing an increase of 13.75% compared to 2020.

Os custos com Fornecimentos e Serviços de Terceiros tiveram uma tendência inversa, ascendendo a Kz 14 658 022 milhares em 2021, ou seja, reduziram-se em cerca de 6,7% face aos valores de 2020 (Kz 15 705 119 milhares).

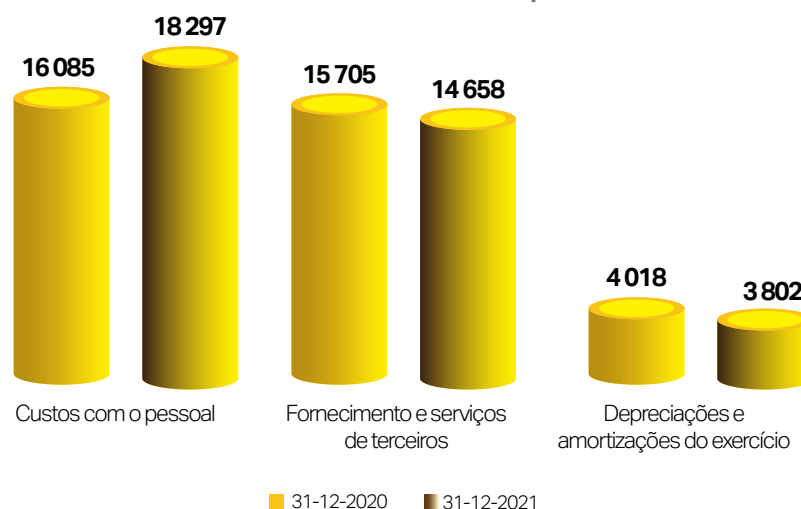
The costs with Third Party Supplies and Services had an inverse trend, rising to AOA 14.773.936 thousand in 2021, that is, they were reduced by about 6% in relation to the 2020 values (AOA 15.705.119 thousand).

As Depreciações e Amortizações do exercício totalizaram Kz 3 802 332 milhares em 2021 (Kz 4 017 613 milhares em 2020), ou seja, apresentaram um ligeiro decréscimo de 5,36% face ao ano anterior.

Depreciation and Amortization for the year totalled AOA 3.496.119 million in 2021 (AOA 4.017.613 thousand in 2020), a slight increase of 13% over the previous year.

Desenvolvimento estrutura de custo

Development of structural cost

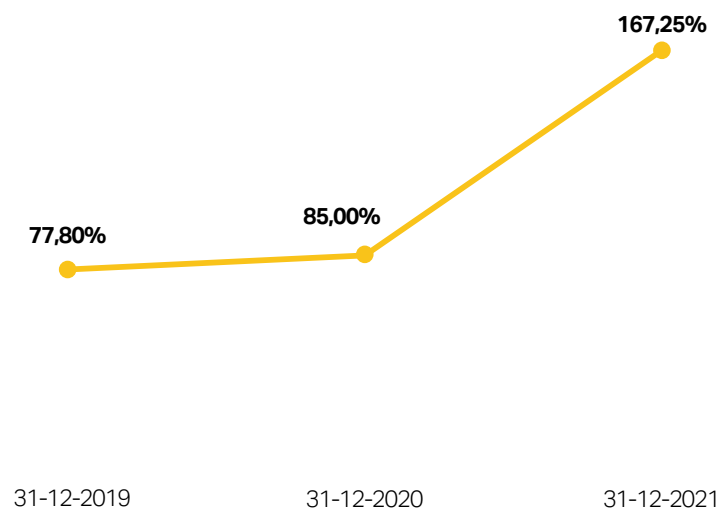


A redução dos níveis do Produto da Actividade Bancária em 2021, associada a uma redução menos expressiva dos Custos de Estrutura, originaram um acréscimo do Rácio de Eficiência ("Cost-to-Income") que passou para 167,25% em 2021, contra 85% em 2020.

The reduction in the level of Income from Banking Activity in 2021, associated with a less expressive reduction in Structural Costs, led to an increase in the Efficiency Ratio ("Cost-to-Income"), which rose to 165.57% in 2021, against 85% in 2020. 15.705.119 thousand).

Custo-benefício

Cost-to-income



7.7 Imparidades para Créditos a Clientes e para Outros Activos

Impairment to Loans and Other Assets

O saldo da rubrica de Imparidades para Créditos a Clientes totalizava, no fim de 2021, Kz 14 764 713 milhares (em 2020, Kz 39 006 379 milhares), o que representa uma cobertura de 6,4% da carteira de Crédito a Clientes (o que compara com 16% em 2020).

The balance of Impairments for Loans to Customers totalled AOA 14.764.713 thousand at the end of 2021 (AOA 39.006.379 thousand in 2020), which represents a coverage of 6.4% of the Loans to Customers portfolio (compared to 16% in 2020).

Em resultado do rating da dívida da República de Angola passar de Caa1 para B3 em Setembro de 2021, verificou-se uma reversão de imparidades para outros activos no valor de Kz 5 344 100 milhares, totalizando em 2021 K 1 923 972 milhares (compara com Kz 7 268 072 milhares em 31 de Dezembro de 2020).

As a result of the Republic of Angola's debt rating changing from Caa1 to B3 in September 2021, there was a reversal of impairment for other assets in the amount of AOA 5.253.657 thousand, totalling AOA 2.014.415 thousand in 2021 (compared with AOA 7.268.071 million on 31st December 2020).

7.8 Rácio de solvabilidade

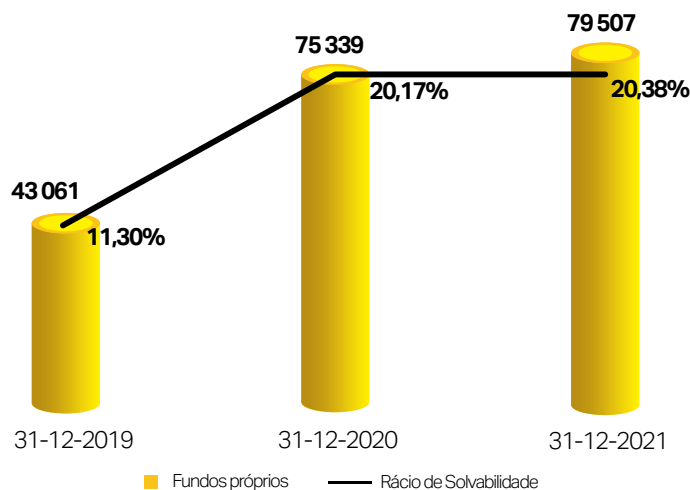
Solvency ratio

Os Fundos Próprios Regulamentares do Banco Sol, situaram-se em Kz 79 507 099 milhares, que comparam com Kz 75 339 375 milhares apurados em 31 de Dezembro de 2020.

Banco Sol's Regulatory Capital stood at AOA 79.507.099 thousand, which compares with the AOA 75.339.375 thousand on 31st December 2020.

Evolução dos Fundos Próprios e Rácio de Solvabilidade (Montante em Milhoes de kwanzas)

Evolution of Own Funds and Solvency Ratio (Amount in Millions of Kwanzas)



O Rácio de Solvabilidade situou-se em 20,38% em 31 de Dezembro de 2021, acima do limite mínimo de 10% estabelecido pelo BNA (20,17% em 31 de Dezembro de 2020).

The Solvency Ratio stood at 20.38% on 31st December 2021, above the minimum limit of 10% established by BNA (20.17% on 31st December 2020).

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 final desse ano um Rácio de Solvabilidade próximo do mínimo regulamentar, obrigando o Banco 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 impact demonstrated by the Asset Quality Assessment process (AQA exercise) completed at the end of 2019, meant that the Bank had a Solvency Ratio close to the regulatory minimum at the end of that year, forcing the Bank to take urgent action.

In this context, a recapitalization plan was put into effect to address the shortfall in Own Funds, with the Shareholders having carried out a capital increase of AOA 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 desfavorável, o Banco efectuou uma avaliação da rentabilidade da sua Rede de Distribuição, representada por Agências, Dependências, Postos e Centro de Empresas (no seu conjunto designada por Balcões), tendo reduzido em 2020 a sua rede física em 29 unidades, para 158 Balcões. Em 31 de Dezembro de 2021 o Banco dispunha de 160 Balcões.

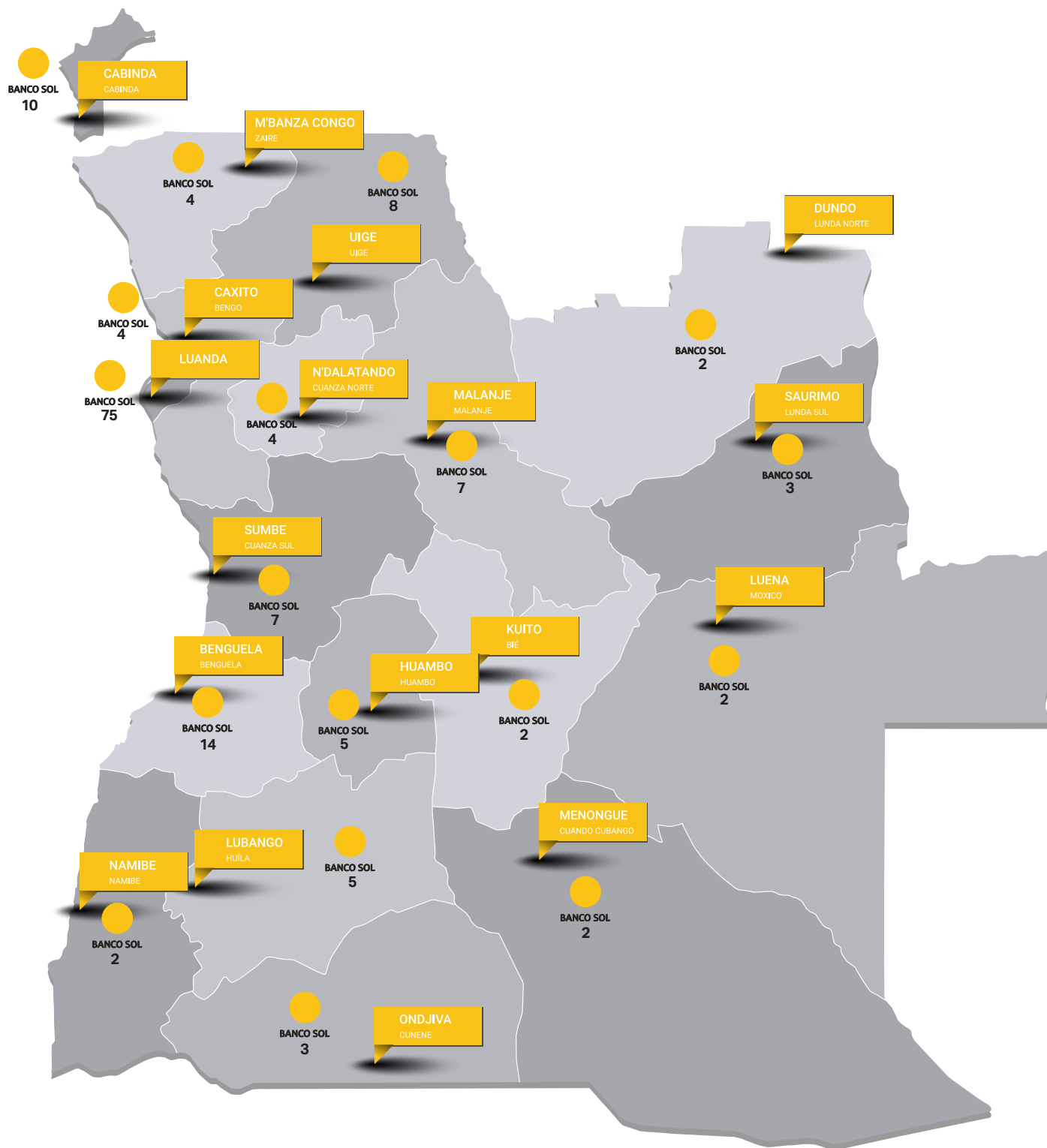
Em 2021, o número de aderentes do SoINET ascendia a 23 175, representando uma diminuição de 42% face a 2020.

Em termos de parques de terminais activos, verificou-se uma manutenção no número de ATM's face a 2020, com 350 ATM's (316, em 2020) e um acréscimo no número de TPA's atribuídos, com 18 619 no fim de 2021, face a 11 278 em 2020.

As part of the Strategic Plan and due to the unfavourable macroeconomic environment, the Bank carried out an assessment of the profitability of its Distribution Network, represented by Branches, Dependencies, Post Offices and Business Centre (collectively known as Branches), having reduced its physical network by 29 units in 2020, to 158 Branches. On 31st December 2021, the Bank had 160 branches.

In 2021, the number of SoINET subscribers was 23.175, representing a decrease of 42% compared to 2020.

In terms of active terminal parks, the number of ATMs remained the same as in 2020, with 350 ATMs (316 in 2020) and there was an increase in the number of APTs assigned, with 18,619 at the end of 2021, compared with 11.278 in 2020.





08

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

FINANCIAL STATEMENTS ON 31ST DECEMBER 2021

8.1 Balanço

Governance Template

Balanço em 31 de Dezembro (em Kz milhares) / Balance Sheet at December 31 (in Kz thousand)	2021 2021	2020 2020	2019 2019
Activo Assets			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and deposits at central banks</i>	160 319 542	103 000 016	89 639 923
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Deposits in other credit institutions</i>	51 806 650	107 062 201	36 362 422
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88 468 599	26 977 610	44 708 104
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	19 393 546	18 186 167	-
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	116 669 627	114 169 029	154 050 340
Crédito a clientes <i>Credit to clients</i>	214 176 521	204 909 335	219 325 717
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	29 875 924	30 067 429	-
Outros activos tangíveis e direitos de uso <i>Other tangible assets and rights of use</i>	41 476 613	40 458 412	41 849 531
Activos intangíveis <i>Intangible Assets</i>	20 384	76 187	214 144
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	4 345 634	583 967	-
Activos por impostos correntes <i>Current tax assets</i>	1 540 837	1 540 837	1 219 033
Activos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>	-	834 990	834 990
Outros activos <i>Other assets</i>	22 992 086	16 015 208	14 503 850
Total do Activo Total Assets	751 085 963	663 881 388	602 708 054

Balanço em 31 de Dezembro (em Kz milhares) / Balance Sheet at December 31 (in Kz thousand)	2021 2021	2020 2020	2019 2019
Passivo LIABILITIES			
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	17 528 470	52 172 839	65 142 312
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	639 849 937	525 161 655	478 737 141
Provisões <i>Provisions</i>	6 433 484	5 569 270	2 351 663
Passivos por impostos correntes <i>Current tax liabilities</i>	-	-	747 581
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	11 328 161	7 937 888	13 289 464
Total do Passivo / Balance	675 140 052	590 841 652	560 268 161
Capital Próprio own capital			
Capital Social <i>Share Capital</i>	30 000 066	30 000 066	10 000 066
Prémios de emissão <i>Share Premiums</i>	(683 934)	(683 934)	(683 934)
Acções próprias <i>Own shares</i>	(145 501)	(145 501)	(145 501)
Reservas de reavaliação <i>Revaluation reserves</i>	527 720	907 035	-
Outras reservas e resultados transitados <i>Other reserves and retained earnings</i>	38 467 353	34 143 524	29 220 118
Resultado líquido do período <i>Net income for the period</i>	7 780 207	8 818 546	4 049 144
Total do Capital Próprio / Total Equity	75 945 911	73 039 736	42 439 893
Total do Passivo e Capital Próprio / Total Liabilities and Equity	751 085 963	663 881 388	602 708 054

8.2 Demonstração de Resultados Income Statement

Balço em 31 de Dezembro (em Kz milhares) / Balance Sheet at December 31 (in Kz thousand)	2021 2021	2020 2020	2019 2019
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>	49 422 735	40 278 237	37 598 442
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>	(30 045 782)	(34 009 319)	(29 666 278)
Margem Financeira Financial Margin	19 376 953	6 268 918	8 640 324
Rendimentos de serviços e comissões <i>Service income and commissions</i>	10 264 970	8 877 150	9 283 039
Encargos com serviços e comissões <i>Service charges and commissions</i>	(2 797 537)	(3 957 274)	(3 362 265)
Resultados de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Results from financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	(55 318)	(12 099)	-
Resultados cambiais <i>foreign exchange results</i>	(4 320 496)	31 087 518	36 848 177
Resultados de alienação de outros activos <i>Proceeds from the sale of other assets</i>	-	-	22 944
Outros resultados de exploração <i>Other exploration results</i>	(491 568)	(212 849)	(3 307 518)
Produto da Actividade Bancária Product of Banking Activity	21 977 004	42 051 364	48 124 701
Custos com o pessoal <i>Staff costs</i>	(18 296 662)	(16 085 474)	(15 039 467)
Fornecimentos e serviços de terceiros <i>Third-party supplies and services</i>	(14 658 022)	(15 705 119)	(18 467 791)
Depreciações e amortizações do exercício <i>Depreciation and amortization for the year</i>	(3 802 332)	(4 017 613)	(3 944 708)
Provisões líquidas de anulações <i>Provisions net of cancellations</i>	(953 360)	(1 890 704)	2 088 075
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for loans and advances to customers net of reversals and recoveries</i>	18 080 959	9 854 326	(879 900)
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for other financial assets net of reversals and recoveries</i>	5 344 100	(5 972 201)	(8 350 229)

Demonstração de Resultados em 31 de Dezembro (em Kz milhares) / Balance	2021 2021	2020 2020	2019 2019
Imparidade para outros activos líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for other assets net of reversals and recoveries</i>	-	583 967	
Resultados de filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Income from subsidiaries, associates and joint ventures</i>	923 510	-	901 300
Resultado antes de Impostos de Operações em Continuação <i>Income before taxes from continuing operations</i>	8 615 197	8 818 546	4 431 931
Impostos correntes <i>Current Tax</i>	-	-	-
Impostos diferidos <i>Deferred Taxes</i>	(834 990)	-	(382 837)
Resultado após Impostos de Operações em Continuação Profit After Tax from Continuing Operations	7 780 207	8 818 546	4 049 144
Resultado de Operações Descontinuadas e/ou em Descontinuação <i>Income from Discontinued and/or Discontinuing Operations</i>	-	-	-
Resultado Líquido do Exercício Net Results for the Year	7 780 207	8 818 546	4 049 144

Em cumprimento do nº 5, 6 e 7 do Aviso nº 5/2019 de 30 de Agosto 2019 , do Banco Nacional de Angola e após análise e aprovação pela Assembleia Geral, procedemos a publicação do Relatório e Contas referências ao exercício de 2021

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021
BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2021

ACTIVO / Assets	Ativo Bruto Gross Assets	Imparidade e Amortizações 2021 Impairment and Amortizations 2021	Ativo Líquido Liquid Assets	Ativo Líquido Liquid Assets
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and cash at central banks</i>	160 319 542	-	160 319 542	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Availability in other credit institutions</i>	51 867 455	(60 805)	51 806 650	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88 654 724	(186 125)	88 468 599	26 977 610
Activos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>	19 393 546	-	19 393 546	18 186 167
Investimentos detidos até à maturidade <i>Investments held to maturity</i>	118 346 669	(1 677 042)	116 669 627	114 169 029
Crédito a clientes <i>Customer credit</i>	228 941 234	(14 764 713)	214 176 521	204 909 335
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	29 875 924	-	29 875 924	30 067 429
Outros activos tangíveis <i>Other tangible assets</i>	64 784 977	(23 308 364)	41 476 613	40 458 412
Activos intangíveis <i>Intangible assets</i>	2 191 434	(2 171 050)	20 384	76 187
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investments in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	5 544 560	(1 198 926)	4 345 634	583 967
Activos por impostos correntes <i>Current tax assets</i>	1 540 837	-	1 540 837	1 540 837
Activos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>	-	-	-	834 990
Outros activos <i>Other assets</i>	26 118 750	(3 126 664)	22 992 086	16 015 208
Total do Activo Total Assets	797 579 652	(46 493 689)	751 085 963	663 881 388

In compliance with nº 5,6 and 7 of Notice nº5/2019 of 30 August 2019, of the National Bank of Angola and after analysis and approval by the General Assembly, we published the Report and Accounts referring to the year 2021

PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS / LIABILITIES AND OWN FUNDS	2021 2021	2020 2020
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	17 528 470	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	639 849 937	525 161 655
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</i>	-	-
Provisões <i>provisions</i>	6 433 484	5 569 270
Passivos por impostos correntes <i>Current tax liabilities</i>	-	-
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	11 328 161	7 937 888
Total do Passivo <i>Total Liabilities</i>	675 140 052	590 841 652
Capital Social <i>Share capital</i>		-
Prémios de emissão Acções próprias <i>Issue premiums Own shares</i>	30 000 066	30 000 066
Acções próprias <i>own shares</i>	(683 934)	(683 934)
Reservas de reavaliação <i>Revaluation reserves</i>	(145 501)	(145 501)
Outras reservas e resultados transitados <i>Other reserves and retained earnings</i>	527 720	907 035
Resultado líquido individual do exercício <i>Individual net income for the year</i>	38 467 353	34 143 524
Total dos Fundos Próprios <i>Total Own Funds</i>	7 780 207	8 818 546
Total do Passivo e dos Fundos Próprios <i>Total Liabilities and Own Funds</i>	75 945 911	73 039 736
TOTAL DO PASSIVO E FUNDOS PRÓPRIOS / TOTAL LIABILITIES AND OWN FUNDS	751 085 963	663 881 388

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 (Milhares de Kwanzas)
INCOME STATEMENT ON DECEMBER 31, 2021 (Thousands of Kwanzas)

DESCRIÇÃO / Balance	2021	2020
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>	49 422 735	40 278 237
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>	0	0
Juros e encargos similares <i>Interest and similar charges</i>	(30 045 782)	(34 009 319)
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN	19 376 953	6 268 918
Rendimentos de serviços e comissões <i>Service income and commissions</i>	10 264 970	8 877 150
Encargos com serviços e comissões <i>Service charges and commissions</i>	(2 797 537)	(3 957 274)
Resultados de activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Results from financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	(55 318)	-
Resultados de activos financeiros ao custo amortizado <i>Results from financial assets at amortized cost</i>	-	(12 099)
Resultados cambiais <i>foreign exchange results</i>	(4 320 496)	31 087 518
Outros resultados de exploração <i>Other exploration results</i>	(491 568)	(212 849)
PRODUTO DA ACTIVIDADE BANCÁRIA PRODUCT OF BANKING ACTIVITY	21 977 004	42 051 364
Custos com o pessoal <i>Staff expenses</i>	(18 296 662)	(16 085 474)
Fornecimentos e serviços de terceiros <i>Third party supplies and services</i>	(14 658 022)	(15 705 119)
Depreciações e amortizações do exercício <i>Depreciation and amortization for the year</i>	(3 802 332)	(4 017 613)
Provisões líquidas de anulações <i>Provisions net of cancellations</i>	(953 360)	(1 890 704)
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for loans to customers net of reversals and recoveries</i>	18 080 959	9 854 326
Imparidade para outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações <i>Impairment for other financial assets net of reversals and recoveries</i>	5 344 100	(5 972 201)
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>Income from subsidiaries, associates and joint ventures</i>	923 510	-
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS DE OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO RESULT BEFORE TAXES FROM CONTINUING OPERATIONS	8 615 197	8 818 546
Encargos sobre o resultado Charges on the result		
Correntes <i>current</i>	-	-
Diferidos <i>deferred</i>	(834 990)	-
RESULTADO APÓS IMPOSTOS DE OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO RESULT AFTER TAXES FROM CONTINUING OPERATIONS	7 780 207	8 818 546
Resultado de operações descontinuadas e/ou em descontinuação <i>Result of discontinued and/or discontinued operations</i>	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO NET INCOME FOR THE YEAR	7 780 207	8 818 546

INVENTÁRIO DE TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 (Milhares de Kwanzas)
INVENTORY OF SECURITIES AND FINANCIAL HOLDINGS ON DECEMBER 31, 2021 (Thousands of Kwanzas)

2021 Natureza e espécie dos títulos / Nature and kind of titles	Emissor issuer	Domicílio Residence	Actividade Activity	Indexador indexer	Taxa de Juros Interest rate	Valor Nominal Nominal value	Custo de aquisição Cost of acquisition	Premio Desconto Corrido Discount Prize run	Proveito a Receber benefit to To receive	Imparidade impairment	Valor do Balanço Balance Sheet Value
Obrigação do Tesouro em Moeda Nacional Não Reajustáveis <i>Non-Adjustable Treasury Bond in National Currency</i>	Estado	Angola	Governo	n.a	15,00%	66 119 800	59 181 849	920 162	2 534 723	(890 282)	61 746 452
Indexados ao Dolares dos Estados Unidos <i>Indexed to US Dollars</i>	Estado	Angola	Governo	USD	8,00%	22 102 734	22 102 733	521 925	192 020	(331 251)	22 485 427
Obrigação do Tesouro em Moeda Estrangeira(USD) <i>Treasury Bond in Foreign Currency (USD)</i>	Estado	Angola	Governo	n.a	5,00%	32 238 846	32 667 164	0	226 093	(455 509)	32 437 748
13030. Títulos Mantidos Até ao Vencimento						120 461 380	113 951 746	1 442 087	2 952 836	(1 677 042)	116 669 627
2020 Natureza e espécie dos títulos / Nature and kind of titles	Emissor issuer	Domicílio Residence	Actividade Activity	Indexador indexer	Taxa de Juros Interest rate	Valor Nominal Nominal value	Custo de aquisição Cost of acquisition	Premio Desconto Corrido Discount Prize run	Proveito a Receber benefit to To receive	Imparidade impairment	Valor do Balanço Balance Sheet Value
Obrigação do Tesouro em Moeda Nacional Não Reajustáveis <i>Non-Adjustable Treasury Bond in National Currency</i>	Estado	Angola	Governo	n.a	14,86%	18 556 963	18 406 739	333 837	677 982	(1 142 716)	18 275 842
Indexados ao Dolares dos Estados Unidos <i>Indexed to US Dollars</i>	Estado	Angola	Governo	USD	7,57%	62 483 551	62 401 272	1 078 468	1 153 944	(3 561 484)	61 072 200
Obrigação do Tesouro em Moeda Estrangeira(USD) <i>Treasury Bond in Foreign Currency (USD)</i>	Estado	Angola	Governo	n.a	5,03%	37 358 144	37 358 144	0	177	(2 537 334)	34 820 987
13030. Títulos Mantidos Até ao Vencimento						118 398 658	118 166 155	1 412 305	1 832 103	(7 241 534)	114 169 029
Participações / holdings	Sede headquarters		Actividade Activity	Moeda Coin	Capital Social (em) Share Capital (in)	% de Participação % of Participation	2021	2020			
PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL PARTICIPATIONS											
EMIS-Empresa Interbancária de Serviços ,S.A	Luanda		Serviços Bancários <i>Bank services</i>	AOA	4 332 597	6,52%	352 482	264 693			
Bolsa de Valores e Derivativos de Angola <i>Angola Stock and Derivatives Exchange</i>	Luanda		Serviços Financeiros <i>Financial services</i>	AOA	n.d.	0,95%	14 255	14 255			
SOPRO'S - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S. <i>Indexed to US Dollars</i>	Luanda		Gestão e Exploração Shoppings <i>Shopping Management and Operation</i>	AOA	5 640 000	15,00%	752 290	752 290			
SOL Seguros	Luanda		Actividade Seguradora <i>Insurance Activity</i>	AOA	1 658 820	0,00%	0	0			
EPG,SA			Outros Serviços <i>Other services</i>	AOA	n.d.	n.d.	448 133	448 133			
							1 567 160	1 479 371			
PARTICIPAÇÕES EM OUTRAS SOCIEDADES NO ESTRANGEIRO INVESTMENTS IN OTHER COMPANIES ABROAD											
Galilei,SGPS,S.A.	Lisboa		Serviços Financeiros <i>Financial services</i>	EUR	n.d.	n.d.	298 523	378 924			
							298 523	378 924			
OUTROS INVESTIMENTOS NO PAIS OTHER INVESTMENTS IN THE COUNTRY											
Sodecom, S.A.			Outros Serviços <i>Other services</i>	AOA	50 000	10,00%	5 000	5 000			
SOL Viagens			Agencia de Viagens <i>Travel agency</i>	AOA	1 100	0,00%	0	0			
							1 870 683	1 863 295			

INVENTÁRIO DE TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 (Milhares de Kwanzas)
INVENTORY OF SECURITIES AND FINANCIAL HOLDINGS ON DECEMBER 31, 2021 (Thousands of Kwanzas)

Participações / holdings	Moeda Coin	Data de Referência Reference Date	Activo Líquido Net Assets	Capital Próprio Equity	Resultado Líquido Net Income	Valor do Balanço Balance Sheet Value
PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL PARTICIPATIONS						
Galileia,SGPS.S.A.(*)	EUR	Serviços Bancários <i>Bank services</i>	434 838	51 416	(947)	-
EMIS-Empresa Interbancária de Serviços ,S.A.	AOA	Serviços Financeiros <i>Financial services</i>	9 597 435	5 406 856	909 259	227 850,00
SOPRO'S - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.	AOA	Gestão e Exploração Shoppings <i>Shopping Management and Operation</i>	28 146 750	4 735 230	(347 923)	414 398,00
BVDA -Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	AOA	Actividade Seguradora <i>Insurance Activity</i>	n.d.	n.d.	n.d.	-
Sodecom, S.A.	AOA	Outros Serviços <i>Other services</i>	155 810	110 557	61 884	1 000,00
EPG,S,A	AOA		n.a.	n.a.	n.a.	28 508,00
						671 756

ANEXO II: MAPA DO MOVIMENTO DAS IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS E CORPÓREAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 (Milhares de Kwanzas)
ANNEX II: MAP OF MOVEMENT OF INTANGIBLE AND TANGIBLE ASSETS ON DECEMBER 31, 2021 (Thousands of Kwanzas)

Descritivo / Descriptive	Saldo exercício 2020 Balance for the year 2020					Alineações alienation			Saldo Final do exercício 2020 Ending Balance for the 2020 fiscal year			
	Valor bruto Gross amount	Amortizações acumuladas Amortizations accumulated	Valor Líquido Net value	Aumentos increases	Transferências Transfers	Valor bruto Gross amount	Amortizações Amortizations	Amortizações exercício Year amortizations	Valor bruto Gross amount	Amortizações acumuladas Amortizations accumulated	Imparidade impairment	Valor Líquido Net value
PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS FINANCIAL PARTICIPATIONS												
Imóveis de Uso <i>Properties for Use</i>	35 762 757	(5 405 769)	30 356 988	631 111	-	-	377	(1 324 969)	36 393 868	(6 730 361)		29 663 507
Móveis Utensílios,Instalações <i>Furniture, Utensils, Installations</i>	18 547 419	(12 745 800)	5 801 619	888 702	348 898	-	-	(1 886 832)	19 436 121	(14 632 633)		4 803 488
Imobilizações em Curso <i>Fixed Assets in Progress</i>	3 513 914	-	3 513 914	1 106 206	(348 898)	-	-	-	4 620 120	-	(350 000)	4 270 120
	57 824 090	(18 151 569)	39 672 521	2 626 019	-	-	377	(3 211 801)	60 450 109	(21 362 994)	(350 000)	38 737 115
ACTIVOS INTANGÍVEIS INTANGIBLE ASSETS												
Sistema de Tratamento automatico de Dados <i>Automatic Data Processing System</i>	1 621 162	(1 544 975)	76 187	19 914				(75 716)	1 641 076	(1 620 692)	-	20 384
Transpasse <i>Pass</i>	550 358	(550 358)	-	-	-	-	-	-	550 358	(550 358)	-	-
	2 171 520	(2 095 333)	76 187	19 914	-	-	-	(75 716)	2 191 434	(2 171 050)	-	20 384
ACTIVOS SOBRE DIREITO DE USO RIGHT OF USE ASSETS												
Imóveis-Loações <i>Real Estate-Leases</i>	1 348 736	(911 743)	436 993	2 986 132	-	-	(168 812)	(514 815)	4 334 868	(1 595 370)	-	2 739 498
	1 348 736	(911 743)	436 993	2 986 132	-	-	(168 812)	(514 815)	4 334 868	(1 595 370)	-	2 739 498
TOTAL	61 344 346	(21 158 645)	40 185 701	5 632 065	-	-	(168 435)	(3 802 332)	66 976 411	(25 129 414)	(350 000)	41 496 997

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 (Milhares de Kwanzas)
STATEMENT OF CASH FLOWS ON DECEMBER 31, 2021 (Thousands of Kwanzas)

CUSTOS / Balance	2021	2020
MARGEM FINANCEIRA FINANCIAL MARGIN		
Juros, comissões e outros proveitos equiparados recebidos <i>Interest, commissions and other similar income received</i>	30 210 534	44 851 726
Juros, comissões e outros custos equiparados pagos <i>Interest, commissions and other similar costs paid</i>	(28 028 460)	(35 259 207)
Pagamentos a empregados e fornecedores <i>Payments to employees and suppliers</i>	(32 954 684)	(30 444 321)
Pagamentos e contribuições para fundos de pensões e outros benefícios <i>Payments and contributions to pension funds and other benefits</i>	-	-
Outros resultados <i>Other results</i>	2 600 573	36 662 802
Fluxos de caixa antes das alterações nos activos e passivos operacionais <i>Cash flows before changes in operating assets and liabilities</i>	(28 172 037)	15 811 000
(Aumentos)/Diminuições de activos operacionais: <i>Properties for Use</i>		
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Properties for Use</i>	(65 990 994)	17 680 141
Activos financeiros ao justo valor através de resultados <i>Properties for Use</i>	-	-
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Properties for Use</i>	(1 293 148)	3 295 873
Investimentos detidos até à maturidade <i>Properties for Use</i>	3 849 168	33 671 120
Crédito a clientes <i>Properties for Use</i>	26 425 315	19 624 487
Outros activos <i>Properties for Use</i>	191 505	(30 067 429)
	(6 141 888)	(1 756 860)
Fluxo líquido proveniente dos activos operacionais <i>Net flow from operating assets</i>	(42 960 042)	42 447 332
(Aumentos)/Diminuições de passivos operacionais: <i>(Increases)/Decreases in operating liabilities:</i>		
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Resources from central banks and other credit institutions</i>	(34 572 876)	(11 218 172)
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer resources and other loans</i>	112 599 467	45 923 101
Outros passivos <i>Properties for Use</i>	2 682 349	(5 656 123)
Fluxo líquido proveniente dos activos operacionais <i>Net flow from operating assets</i>	80 708 940	29 048 806
Caixa líquida das actividades operacionais antes dos impostos sobre o rendimento <i>Net cash from operating activities before income taxes</i>	9 576 861	87 307 138
Impostos sobre o rendimento pagos <i>Income taxes paid</i>	-	(321 804)
Caixa líquida das actividades operacionais <i>Net cash from operating activities</i>	9 576 861	86 985 334
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO <i>CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES</i>		
Aquisições de outros activos tangíveis, líquidas de alienações <i>Acquisitions of other tangible assets, net of disposals</i>	(4 913 253)	(2 488 537)
Aquisições de activos intangíveis, líquidas de alienações <i>Acquisitions of intangible assets, net of disposals</i>	454 736	-
Aquisições de participações em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos, líquidas de alienações <i>Acquisitions of interests in subsidiaries, associates and joint ventures, net of disposals</i>	(2 838 157)	-
Caixa líquida das actividades de Investimento <i>Net cash from investment activities</i>	(7 296 674)	(2 488 537)
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO <i>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</i>		
Aquisições de acções próprias, líquidas de alienações <i>Acquisitions of own shares, net of disposals</i>	-	-
-Distribuição de dividendos <i>Dividend distribution</i>	-	-
Pagamentos de passivos de locação <i>Lease liability payments</i>	(216 212)	(462 404)
Emissão de responsabilidades representadas por títulos, líquida de reembolsos e compras <i>Issuance of bonds represented by bonds, net of repayments and purchases</i>	-	-
Emissão de passivos subordinados, líquida de reembolsos e compras <i>Issuance of subordinated liabilities, net of repayments and purchases</i>	-	-
Caixa líquida das actividades de financiamento <i>Net cash from financing activities</i>	(216 212)	(462 404)
Varição de caixa e seus equivalentes <i>Changes in cash and cash equivalents</i>	2 063 975	84 034 393
Caixa e seus equivalentes no início do período <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</i>	210 062 217	126 027 824
Caixa e seus equivalentes no fim do período <i>Cash and cash equivalents at the end of the period</i>	212 126 192	210 062 217

DEMONSTRAÇÃO DE MUTAÇÃO DE FUNDOS PRÓPRIOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2021 (Milhares de Kwanzas)
STATEMENT OF CHANGE IN OWN FUNDS ON DECEMBER 31, 2020 AND 2021 (Thousands of Kwanzas)

	Outras Reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings								Total
	Capital	Prémio de emissão issue premium	Ações próprias own shares	Reservas de reavaliação Revaluation reserves	Reserva legal Legal reserve	Resultados transitados Transited results	Total	Resultado do Exercício Year Result	
Saldos em 31 de Dezembro de 2019 <i>Balances on December 31, 2019</i>	10 000 066	(683 934)	(145 501)	-	5 250 693	23 969 425	29 220 118	4 049 144	42 439 893
Saldos em 31 de Dezembro de 2019 <i>Balances on December 31, 2019</i>	10 000 066	(683 934)	(145 501)	-	5 250 693	23 969 425	29 220 118	4 049 144	42 439 893
Alterações no período <i>Changes in the period</i>									
Correcções em exercícios anteriores <i>Corrections in previous years</i>	-	-	-	-	-	747 581	747 581	-	747 581
Reavaliação de ativos financeiros a justo valor por out <i>Revaluation of financial assets at fair value through out</i>	-	-	-	907 035	-	-	-	-	907 035
	-	-	-	907 035	-	747 581	747 581	-	1 654 616
Resultado líquido do período <i>Net income for the period</i>	-	-	-	-	-	-	-	8 818 546	8 818 546
Rendimento integral do período <i>Full period income</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	10 473 162
Transações com detentores de capital no período <i>Transactions with equity holders in the period</i>									
Aumento de capital <i>Capital increase</i>	20 000 000								20 000 000
Transferência do resultado de 2019 <i>Transfer of the 2019 result</i>					404 915	3 770 910	4 175 825	(4 049 144)	126 681
	20 000 000	-	-		404 915	3 770 910	4 175 825	(4 049 144)	20 126 681
Saldos em 31 de Dezembro de 2020 <i>Balances on December 31, 2020</i>	30 000 066	(683 934)	(145 501)	907 035	5 655 608	28 487 916	34 143 524	8 818 546	73 039 736
Alterações no período <i>Changes in the period</i>									
Correcções em exercícios anteriores <i>Corrections in previous years</i>	-	-	-	-	-	(350 000)	(350 000)	-	(350 000)
Reavaliação de ativos financeiros a justo valor por out <i>Revaluation of financial assets at fair value through out</i>	-	-	-	(379 315)	-	-	-	-	(379 315)
	-	-	-	(379 315)	-	(350 000)	(350 000)	-	(729 315)
Resultado líquido do período <i>Net income for the period</i>	-	-	-	-	-	-	-	7 780 207	7 780 207
Rendimento integral do período <i>Full period income</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	7 050 892
Transações com detentores de capital no período <i>Transactions with equity holders in the period</i>									
Distribuição de dividendos <i>Dividend distribution</i>	-							(4 144 717)	(4 144 717)
Transferência do resultado de 2019 <i>Transfer of the 2019 result</i>					881 854	3 791 975	4 673 829	(4 673 829)	-
	-	-	-		881 854	3 791 975	4 673 829	(8 818 546)	(4 144 717)
Saldos em 31 de Dezembro de 2020 <i>Balances on December 31, 2020</i>	30 000 066	(683 934)	(145 501)	527 720	6 537 462	31 929 891	38 467 353	7 780 207	75 945 911

**DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS E DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2021 (Milhares de Kwanzas)**

Governance Template

	2021	2020
Resultado líquido do período <i>Net income for the period</i>	7 780 207	8 818 546
Outro rendimento integral do período: <i>Other comprehensive income for the period:</i>	-	-
Diferenças de conversão cambial <i>Currency conversion differences</i>	-	-
Reservas de reavaliação de activos financeiros <i>Revaluation reserves of financial assets</i>	-	-
Itens que serão reclassificados subsequentemente para resultados do exercício <i>Items that will subsequently be reclassified to income for the year</i>		
Instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Debt instruments at fair value through other comprehensive income</i>		
Variações no justo valor de instrumentos de dívida ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Changes in the fair value of debt instruments at fair value through other comprehensive income</i>	527 720	907 035
Reconhecimento de imparidade <i>recognition of impairment</i>	(1 202 533)	(1 202 533)
Transferência para resultados por imparidade reconhecida no período <i>Transfer to income for impairment recognized in the period</i>	-	1 202 533
Total dos itens que serão reclassificados subsequentemente para resultados do exercício <i>Total items that will subsequently be reclassified to income for the year</i>	(674 813)	907 035
Investimentos detidos até à maturidade <i>Investments held to maturity</i>	(674 813)	907 035
Total do Rendimento integral do período <i>Total Total Income for the period</i>	7 105 394	9 725 581

BANCO SOL, S.A

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(Montantes em milhares de Kwanzas Angolanos – m Kz, excepto quando expressamente indicado)

ANNEX TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2021

Amounts in thousands of Angolan Kwanzas – m Kz, except when expressly indicated)

1.

NOTA INTRODUTÓRIA

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, encontra-se sedado no gaveto da Rua Frederick Welwitschia 7º, 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 2021, dispunha de uma rede nacional de 143 agências, 16 centros de empresas, 1 centro private, 15 caixas avançadas e 8 centros automáticos (142 agências, 15 centros de empresas, 1 centro private, 18 caixas avançadas e 10 centros automáticos em 31 de Dezembro de 2020).

2.

POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As demonstrações financeiras do Banco relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021 não foram objecto de aprovação pela Assembleia Geral, tendo, contudo, sido aprovadas pelo Conselho de Administração em 21 de Abril de 2022. 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:

1.

INTRODUCTORY NOTE

Banco Sol S.A. (hereinafter referred to as “Banco Sol” or “Bank”) was constituted by Public Deed of 1 October 2000, following the National Bank’s communication, on 15 March 2004 that authorized its constitutions, and is headquartered at Rua Frederic Welwitschia nº 47, with Rua Lourenço Mendes da Conceição nº 7 in Luanda.

The Bank’s corporate purpose is the exercise of banking activity, under the terms and within the limits defined by the National Bank of Angola (hereinafter referred to as “BNA”). The Bank dedicates itself towards obtaining funds from third parties in the form of deposits or others, which are applicable, along with its own resources in the granting of loans, deposits with the BNA, investments in financial institutions, the acquisition of securities and other assets, for which it is duly authorized. It also provides other banking services and carries out various types of operations in foreign currency.

To this end, on 31 December 2021, it had a national network of 143 agencies, 16 business centres, 1 private centre, 15 advanced tellers and 8 automatic centres (142 agencies, 15 business centres, 1 private centre, 18 advanced tellers and 10 automatic centres on 31 December 2020).

2.

ACCOUNTING POLICIES

The Bank’s financial statements for the year ended 31 December 2021 were not approved by the General Meeting, however, they were approved by the Board of Directors on 21 April 2022. Thus, the Bank’s Board of Directors acknowledges its approval without significant alterations.

The most significant accounting policies used to draft the financial statements were the following:

2.1

Bases de apresentação

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.

O Banco efectuou uma avaliação da adequação do pressuposto da continuidade das operações no contexto de guerra na Europa, não tendo sido identificadas condições que lançam dúvidas sobre a continuidade das operações.

2.2.

Comparabilidade da informação

As políticas contabilísticas utilizadas pelo Banco na preparação das suas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021 são consistentes com as utilizadas em 31 de Dezembro de 2020.

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 período findo em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020.

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 2.20.

2.1.

Basis of Presentation

Continuity

The financial statements of Banco Sol were prepared under the assumption of business continuity, based on the accounting books and records maintained according to 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, on 23 August.

The Bank assessed of the appropriateness of the assumption of business continuity in the context of the war in Europe. There has been no identification of any conditions that would cause doubts regarding business continuity.

2.2.

Information Comparison

The accounting policies used by the Bank in the preparation of its financial statements for the year ended 31 December 2021 are consistent with those used on 31 December 2020.

The 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 for the period ended 31 December 2021 and 31 December 2020.

The preparation of financial statements in accordance with the IFRS requires the Bank to make judgments, estimates and assumptions, which affect the implementation of accounting policies and the value of assets, liabilities, income and costs. The associated assumptions and estimates are based on previous experience and on other factors considered reasonable under the circumstances. They form the basis for judgments about the values of assets and liabilities, whose valuation is not evident from other sources. Final results may differ from estimates. The issues that require a greater rate of judgment or complexity or for which the assumptions and estimates are considered significant are presented in Note 2.20.

2.3.

Novas normas e interpretações e alterações a normas e interpretações

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2021 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 2021:

a) 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-se 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.

b) 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.

A adopção destas normas, interpretações, emendas e revisões não teve impacto material das demonstrações financeiros do Banco do exercício findo em 31 de Dezembro de 2021.

As seguintes alterações às normas publicadas apenas são de aplicação obrigatória para períodos anuais que se iniciem após 1 de Janeiro de 2022:

a) 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).

2.3.

New standards, interpretations and amendments to standards and interpretations

During the year ended 31 December 2021 there were no voluntary amendments to the accounting policies. The following standards, interpretations, amendments, and revisions are mandatory for the first time in the year beginning 1 January 2021:

a) IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (amendment) - Reform of reference interest rates: phase

2. These amendments address matters that arise during the reform of a benchmark interest rate, including the substitution of a benchmark interest rate with an alternative, allowing the application of exemptions such as: (i) amendments in hedging designation and documentation; (ii) accrued amounts in the cash flow hedge reserve; (iii) retrospective assessment of the efficacy of a hedge relationship under IAS 39; (iv) amendments to the hedging relationship for groups of items; (v) presumption that an alternative benchmark rate designated as a component of non-contractually specified risk is identifiable separately and qualified as a hedged risk; and (vi) updating the effective interest rate, without acknowledging gain or loss, for the financial instruments measured at the cost of amortization with variations in the contractual cash flows as a result of the IBOR reform, including the leases that are indexed to an IBOR.

b) IFRS 16 (amendment) – Exempts lessees from assessing whether the eligible concessions in the lease agreements related to the COVID-19 pandemic, from which they benefited, are modifications of leases, wherein such concessions, in this case, shall be treated as not being modifications. The concessions directly related to the COVID-19 pandemic are eligible and those that: (i) the revised counterpart is substantially the same or less than the lease counterpart prior to the concession; (ii) possible payment reductions were originally due on a date not later than 30 June 2021; and (iii) there is no other substantive amendments to the lessees. This exemption is optional and shall be applied consistently to all lease agreements with similar characteristics. It shall not be extendable to the lessees.

The adoption of these standards, interpretations, amendments, and revisions had no impact on the Bank's financial statements for the year ended 31 December 2021.

The following amendments to the published standards are only mandatory for annual periods beginning after 1 January 2022:

a) IAS 37 (amendment) (to be applied in financial years beginning in or after 1 January 2022) - clarifies that, for purposes of assessing whether an agreement is costly, the costs to fulfil the agreement shall include all the costs directly related to the agreement (incremental costs of the contract and an imputation of other costs incurred in carrying out activities that are necessary to comply with the agreement).

b) 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.

c) 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.

d) Melhorias às normas 2018-2020 (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2022) – Contempla as seguintes alterações: (i) IFRS 1 – simplifica a aplicação da IFRS 1 por uma subsidiária que adopta as IFRS posteriormente à sua empresa-mãe; (ii) IFRS 9 – clarifica quais os honorários a incluir no teste dos 10% para efeitos de desreconhecimento de passivos financeiros; (iii) exemplos ilustrativos da IFRS 16 – retira o exemplo de pagamentos efectuados pelo locador relativamente a obras promovidas pelo locatário; e (iv) IAS 41 – retira o requisito de excluir fluxos de caixa relacionados com impostos no cálculo do justo valor.

e) IFRS 17 – Contractos de seguro (nova). Esta norma, de aplicação obrigatória nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2023, substitui a IFRS 4 e é aplicável a todas as entidades que emitam contractos de seguro, contractos de resseguro e contractos 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 num modelo simplificado (“premium allocation approach”). O reconhecimento da margem técnica é diferente consoante esta seja positiva ou negativa. A IFRS 17 é de aplicação retrospectiva.

f) 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.

b) IFRS 3 (amendment) (to be applied in financial years 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 shall apply the IAS 37 definition of liabilities to determine which obligations are present at the date of acquisition, as a result of past events, and on which shall be applied the IFRIC 21 criteria to determine whether an obligation to make payments to the state exists at the date of acquisition. It further clarifies that the acquirer shall not acknowledge contingent assets at the date of acquisition.

c) IAS 16 (amendment) (to be applied in financial years beginning on or after 1 January 2022) – Establishes that revenues from the sale of items at a date prior to tangible fixed assets that are available for their intended use cannot be deducted from the cost of the asset. Such revenues should be recognized in profit or loss, as well as the costs incurred in the production of these items. This amendment is applied retrospectively, but only for assets that are available for their intended use on or after the beginning of the earliest comparative period.

d) Improvements to standards 2018-2020 (effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2022) – Includes the following changes: (i) IFRS 1 – simplifies the application of IFRS 1 through a subsidiary that adopts IFRS after its parent company; (ii) IFRS 9 – clarifies which fees should be included in the 10% test for derecognition of financial liabilities; (iii) illustrative examples of IFRS 16 – removes the example of payments made by the lessor regarding works promoted by the lessee; and (iv) IAS 41 – removes the requirement that excludes tax-related cash flows in the fair value calculation.

e) IFRS 17 – Insurance contracts (new). This standard, which is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2023, 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 (building block approach) or simplified (premium allocation approach) model. The recognition of the technical margin differs depending on whether it is positive or negative. IFRS 17 is retrospectively applicable.

f) IAS 1 (amendment) (to be applied in financial years 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 liquidation at the 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 liquidation of liabilities, unless this results from the exercise of a conversion option that complies with the definition of an equity instrument.

g) IAS 1 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2023) – Esta alteração (igualmente no IFRS Practice Statement 2) clarifica que a informação relativa a uma política contabilística é material quando a sua omissão impossibilita os utentes de compreender outras informações financeiras incluídas nas demonstrações financeiras. Clarifica ainda que não existe obrigatoriedade de divulgação de informações imateriais.

h) IAS 8 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2023) – Esta alteração introduz a definição de estimativa contabilística e clarifica de que forma a mesma se distingue de alterações de políticas contabilísticas. Assim, as estimativas contabilísticas são definidas como valores monetários sujeitos a incerteza na sua mensuração, utilizados para concretizar os objectivos de uma política contabilística.

i) IFRS 16 (alteração) – Esta alteração estende a data de aplicação da alteração à IFRS 16 – Locações
– Bonificações de rendas relacionadas com a COVID 19 até 30 de Junho de 2022.

j) IAS 12 (alteração) (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2023) – De acordo com esta alteração, as entidades passam a ser obrigadas ao reconhecimento de impostos diferidos relativamente a determinadas transacções, quando o seu reconhecimento inicial origine montantes iguais de diferenças temporárias dedutíveis e tributáveis. Enquadram-se nesta situação transacções relacionadas com o reconhecimento de direitos de uso e de passivos da locação e também as relacionadas com o reconhecimento de provisões para desmantelamento ou afins e a sua capitalização no custo dos activos relacionados. Assim, estas diferenças temporárias deixam de estar abrangidas pela isenção de reconhecimento inicial de impostos diferidos. O efeito acumulado da aplicação desta alteração, reportado ao início do período comparativo mais antigo relatado, é reconhecido no correspondente saldo de inicial da rubrica de resultados transitados.

Não é expectável que a adopção destas normas, interpretações, emendas e revisões tenha um impacto material das demonstrações financeiros do Banco.

2.4.

Conversão de saldos e transacções em moeda estrangeira

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

g) IAS 1 (amendment) (to be applied in financial years beginning on or after 1 January 2023) – This amendment (as in IFRS Practice Statement 2) clarifies that information relating to an accounting policy is material when its omission makes it impossible for users to understand other financial information included in the financial statements. It further clarifies that there is no obligation to disclose non-material information.

h) IAS 8 (amendment) (to be applied in financial years beginning on or after 1 January 2023) – This amendment introduces the definition of accounting estimate and clarifies how it differs from amendments of accounting policies. Thus, accounting estimates are defined as monetary values subject to uncertainty in their measurement, used to achieve the objectives of an accounting policy.

*i) IFRS 16 (amendment) – This amendment extends the effective date of the amendment to IFRS 16 – Leases
– Rent subsidies related to COVID-19 until 30 June 2022.*

j) IAS 12 (amendment) (to be applied in financial years beginning on or after 1 January 2023) – Pursuant to this amendment, entities are required to recognise deferred taxes in respect of certain transactions, where their initial recognition generates equal amounts of deductible and taxable temporary differences. This situation entails transactions related to the recognition of rights of use and lease liabilities, as well as those related to the recognition of provisions for dismantling or the like, and their capitalization in the cost of related assets. Thus, these temporary differences are no longer covered by the exemption from initial recognition of deferred taxes. The cumulative effect of the implementation of this amendment, reported at the beginning of the earliest comparative period reported, is recognized in the corresponding opening balance of the retained earnings item.

The adoption of these standards, interpretations, amendments and revisions is not expected to have a material impact on the Bank's financial statements.

2.4.

Conversion of balances and transactions in foreign currency

The Bank's accounts are prepared in accordance with the currency in use within the respective economic environment in which the Bank operates (referred to as “functional currency”), which corresponds to Kwanza (Kz).

In the preparation of the individual financial statements, the transactions in foreign currency are recorded according to the indicative exchange rates at the date they were performed. At each balance sheet date, monetary assets

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, as taxas de câmbio de referência do Kwanza (Kz) face ao Dólar dos Estados Unidos (USD) e ao Euro (EUR) foram as seguintes:

Data de referência <i>Reference date</i>	USD Fecho do período <i>Closing Period</i>	EUR Fecho do período <i>Closing Period</i>
31/12/2021	554,98	629,02
31/12/2020	649,60	798,43

2.5. Instrumentos Financeiros

De acordo com a IFRS 9 - Instrumentos financeiros, os activos financeiros podem ser classificados nas seguintes 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).

and liabilities termed in foreign currency are translated into the functional currency of the entity based on the average exchange rate published by the BNA at the balance sheet date. The carried out or potential costs and profits related to exchange rate differences, resulting from the conversion, are recognised in the statement, under the heading "Foreign Exchange Gains and Losses" (Note 21).

The non-monetary assets that are valued at fair value are converted based on the exchange rate on the date of the last valuation, and recognised against profit or loss, except for those recognised in financial assets at fair value through other comprehensive income, whose difference is recorded against other comprehensive income. The non-monetary assets recorded at historical cost, including tangible and intangible assets, remain recorded at the prevailing exchange rate on the date of transaction.

2.5. Financial Instruments

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

- *Financial assets at amortised 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 is dependent on the contractual cash flow characteristics and the Bank's business model for managing the financial asset.

With respect to the contractual cash flow characteristics, the criteria consists of assessing if they solely reflect the payment of principal and interest (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);
- Outro modelo de negócio.

O Banco procedeu, em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

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

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

- *Business model whose objectives are achieved by collecting the contractual cash flows of the asset (Hold to collect);*
- *A business model whose objectives are achieved both by collecting the contractual flows of the asset and by selling them (Hold to collect and sell);*
- *Another business model.*

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank assessed its business models taking into account a set of indicators, among which its business plan and current risk management policies stand out. For this purpose, the following information was considered:

- *The policies and objectives defined for a given portfolio, as well as their practical operation. Thus, an assessment of the way how the management strategy focuses on receiving contracted interests was performed, maintaining a certain interest rate profile, adapting the duration of the financial assets to that of the liabilities that finance these assets, or the realisation of cash flows through the sale of assets;*
- *The Bank's management bodies' reporting and assessment of the performance of a certain portfolio;*
- *The assessment of the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and the way those risks are managed;*
- *The remuneration of business managers, as it must be visible to what extent their compensation depends on the fair value of assets under management or the contractual cash flows received; and*
- *The frequency, volume and periodicity of sales in previous periods, the reasons for such sales and expectations about future sales, with this information not being considered in isolation, but as part of an overall assessment. The evaluation of the business model does not depend on the intentions for an individual instrument, but on a set of instruments, taking into account the frequency, value, sales calendar in previous years, the reasons for such sales and expectations regarding 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 liquidation by the issuer) are not relevant for the purposes of classifying and measuring financial assets.

Assessment of whether the contractual cash flows correspond only to the receipt of principal and interest (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).

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.

The assessment of whether the contractual cash flows correspond solely to the repayment of principal and interest is made whenever the financial assets are produced, based on their original contractual terms.

For the scope of this assessment, "principal" is considered to be 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 principal repayments). "Interest" refers to the remuneration for the purpose of the time value of money, the credit risk associated with the outstanding amount over a given period and the other risks and costs associated with the activity (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a profit margin. The SPPI analysis is performed in the currency in which the financial asset is denominated.

In assessing 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 wherein contractual terms may modify the periodicity and amount of cash flows such that they do not comply with the SPPI condition. To this end, the Bank has considered the following:

- *Contingent events that may alter the periodicity and amount of cash flows;*
- *Characteristics 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 the event of a default – "non-recourse asset"); and*
- *Characteristics that may change the compensation for the time value of money (e.g. periodic resetting of interest rates).*

Additionally, an advance payment is consistent with the SPPI criteria in the following instances:

- *The financial asset is acquired or originated at a premium or discount to the contract value;*
- *The advance payment represents substantially the nominal amount of the contract plus the contractual interest accrued but unpaid (which may include reasonable compensation for the advance payment); and*
- *The fair value of the advance payment is negligible on initial recognition.*

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.

- 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.

Based on these factors, the Bank classifies its financial assets, for the purposes of its valuation, into one of the following categories:

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

- *They are managed with a business model whose purpose is to keep financial assets in the portfolio and receive all contractual cash flows; and*

- *Contractual terms give rise to cash flows on specific dates, which correspond exclusively to the payment of principal and interest on the amount of the outstanding capital.*

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

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

- *They are managed as a business model whose purpose combines the receipt of contractual cash flows from financial assets and their sale; and*

- *Contractual conditions give rise to cash flows on specific dates, which correspond exclusively to the payment of principal and interest on the amount of the outstanding capital.*

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

- *They are not held for negotiation; and*

- *do not include contingent remuneration recognised by an acquirer in a concentration of business activities to which IFRS 3 applies; and*

- *The Bank chooses to designate, irrevocably, and in its recognition, the assets at fair value through other comprehensive income.*

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

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

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);

- *Other Financial Assets at fair value through profit or loss, when:*
- *They comply with the requirements of the SPPI and are managed through a business model that is not "Hold to collect or Hold to collect and sell"; or*
- *When they do not comply with the requirements of the SPPI and are not investments in designated equity instruments, irrevocably and in their recognition, at fair value through other comprehensive income.*

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

- *Those that originated or were acquired for the purpose of trading them in the short term;*
- *Those that are part of a group of financial instruments identified and managed jointly, for which there is evidence of recent actions with the aim of achieving gains in the short term;*
- *Derivative instruments which do not comply with the definition of a financial guarantee contract or have been designated as hedging instruments.*

Initial recognition and subsequent measurement of financial instruments

● Financial assets at amortised cost

Investments in Central Banks and other credit institutions, as well as credits to clients, are recognised on the date the funds are made available to the counterparty. Debt securities are recognized on the trading date, i.e. on the date in which the Bank undertakes to acquire them.

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

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

- *According to its economic substance, when it is identifiable (e.g. in cases when loans with interest rate below the market rate are granted to employees, the difference between the nominal value of the loans and their fair value is treated as remuneration to be recognised during the expected period in which the employee will remain at the Bank);*

- 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.

- **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 investimentos em instrumentos de capital próprio 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 (rubrica “Variações de justo valor”), sendo os respectivos ganhos ou perdas acumulados registados nesta rubrica e transferidos para “Resultados transitados” no momento do seu desreconhecimento. 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.

- *When fair value results solely from observable market inputs, the difference is recognised in the income at the time of initial recognition (“day 1 profit or loss”);*

- *When fair value results from an appreciation technique that incorporates unobservable market inputs, the difference is deferred, and only recognised in the income when the said inputs are observed or when the instrument is derecognised.*

Interest on financial assets at amortised cost is recognised in the financial margin under the heading “Interest and similar income calculated by the effective interest method” (Note 19), based on the effective interest method.

- **Assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)**

Financial assets at fair value through other comprehensive income are initially recognised at fair value plus transaction costs and are subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recognised against other comprehensive income and, at the time of their disposal, their accumulated gains or losses on other comprehensive income are reclassified to a specific income item called “Gains or losses on 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 calculation of impairment losses for expected credit losses. Estimated impairment losses are recognised in profit or loss against other comprehensive income, and do not reduce the carrying amount of the financial asset in the balance sheet.

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

Investments in equity instruments at fair value through other comprehensive income are initially recognised at fair value plus transaction costs and subsequently measured at fair value. Changes in the fair value of these financial assets are recorded against other comprehensive income (“Changes in fair value”), and their accumulated gains or losses are recorded in this item and transferred to “Retained earnings”, at the time of its derecognition. Dividends are recognized in profit or loss when the right to receive them is assigned. There is no recycling for income for the accounting year of amounts recognised in other comprehensive income.

Impairment for equity instruments at fair value through other comprehensive income is not recognised, and their accrued gains or losses are recorded in “Changes in fair value”, transferred to “Retained earnings” at the time of derecognition.

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.

● **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 recognised at fair value, considering that the transactions carried out by the Bank, in the ordinary course of business, are on market terms, with the costs or income associated with the transactions to be recognised in profit or loss immediately. Subsequent changes in the fair value of these financial assets are recognised in profit or loss.

Reclassification of financial assets and liabilities

Financial assets should be reclassified only when there is a change in the business model of the respective portfolio. In this regard, all financial assets that make up the portfolio, whose business model has changed, must be reclassified, and the classification and measurement requirements for the new category shall be applied prospectively from the date of reclassification, and no gains, losses (including related to impairment) or previously recognized interest shall be restated.

Reclassifications of financial assets are treated as detailed below.

		Reclassificação para <i>Reclassification for</i>		
	Base de mensuração <i>Measurement basis</i>	Custo amortizado <i>Amortised Cost</i>	Justo valor através de rendimento integral <i>Fair value through comprehensive income</i>	Justo valor através de resultados <i>Fair value through profit and loss</i>
Reclassificação de <i>Reclassification of</i>	Custo amortizado <i>Amortised Cost</i>		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. <i>New fair value measurement and the difference between fair value and amortized cost at the date of reclassification is recorded in other comprehensive income. The effective interest rate and ECLs do not change.</i>	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. <i>New fair value measurement and the difference between fair value and amortized cost at the date of reclassification is recorded in profit or loss. Effective interest and ECLs are no longer recognised separately.</i>
	Justo valor através de rendimento integral <i>Fair value through comprehensive income</i>	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. <i>The new amortised cost corresponds to the sum of the fair value on the date of reclassification with the accumulated balance in other comprehensive income. The effective interest rate and ECLs do not change.</i>		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. <i>The fair value remains and the accrued balance in other comprehensive income is transferred immediately to profit or loss. Effective interest and ECLs are no longer recognised separately.</i>
	Justo valor através de resultados <i>Fair value through profit and loss</i>	O novo custo amortizado corresponde ao justo valor na data da reclassificação. Taxa de juro efectiva e ECL determinadas na data da reclassificação. <i>The new amortized cost corresponds to the fair value on the date of reclassification. Effective interest rate and ECL determined on the date of reclassification.</i>	O justo valor mantém-se. Taxa de juro efectiva e ECL determinadas na data da reclassificação. <i>Fair value stands. Effective interest rate and ECL determined on the date of reclassification.</i>	

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.

Não é igualmente permitida a reclassificação de passivos financeiros.

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.

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.

Similarly, no reclassification of financial liabilities is permitted.

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 transferred substantially all the risks and rewards associated with its holding.

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)

recognition of the loss or gain that results from the difference between the amortised cost of the original asset and the net present value (NPV) of the new financial asset in profit or loss; (ii) the assessment of whether the new characteristics of the contractual cash flows correspond solely to principal and interest on the principal amount outstanding, which may imply the reclassification of the asset to a different measurement category; and (iii) the assessment, at the time of initial recognition, and provided that it is not classified in the category of "Financial assets at fair value through profit or loss", of the existence of impairment on the originated 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 recognised as POCI (difference between the initial balance and the total discounted cash flows), when the change translates into at least one of the following conditions:

- *Transfer of the credit risk of the instrument to another borrower, accompanied by a highly significant reduction of the spread;*
- *Change in qualitative characteristics, namely contractual cash flows, no longer correspond only to 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 mentioned above, it is considered as a modified financial asset, i.e., 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 transaction and the NPV of the new transaction in profit or loss and, (ii) the implementation of the criteria for assessing 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)

O 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.

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.

Financial assets acquired or originated in credit impairment

Financial assets acquired or originated in credit impairment (POCI) are assets that present objective evidence of credit impairment at the time of initial recognition. An asset is in credit impairment when there is an occurrence of one or more events that have a negative impact on the asset's estimated future cash flows.

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

- *Financial assets originated as a result of a recovery process, in which there were changes in the terms and conditions of the original contract, which presented objective evidence of impairment that resulted in its derecognition and in the recognition of a new contract that reflects the credit losses incurred;*
- *Financial assets acquired at a significant discount to the extent that the existence of a significant discount reflects credit losses incurred at the time of initial recognition*

On initial recognition, the POCI do not have impairment. Instead, expected lifetime credit losses are incorporated into the calculation of the effective interest rate. Consequently, at initial recognition, the gross book value of the POCI (initial balance) is equal to the net book value, before being recognised as POCI (difference between the initial balance and total discounted cash flows).

Write-off credit policy

The Bank decommissions financial assets, in part or in their entirety, at the time when it is concluded that there is no reasonable expectation of receipt. The indicators that illustrate that there is no reasonable expectation of receipt are: (i) the closing of the activity and (ii) the cases in which the recovery depends on the receipt of a collateral, but in which the value of the collateral is so low that there is no reasonable expectation of recovering the asset in its entirety.

The credit write-offs are recorded in off-balance sheet accounts.

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 value at risk, wherein interest, commission or other income flows are recorded in profit or loss over validity period of these operations.

Performance guarantees are initially recognised at fair value, which is usually evidenced by the value of commissions received during the contract period. In the event of a breach of contract, the Bank has the right to revert the guarantee, with the amounts recognised in Credit to customers after the transfer of the loss compensation to the beneficiary of the guarantee.

Perdas por imparidade

A IFRS 9 determina que o conceito de imparidade baseado em perdas esperadas, seja aplicado a todos os activos financeiros excepto os activos financeiros mensurados ao justo valor através de resultados e os 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.

● 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 08/2019, de 27 de Agosto, sobre perdas por imparidade para a carteira de crédito, 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;

Impairment losses

IFRS 9 establishes that the concept of impairment based on expected losses shall be applied to all financial assets, except financial assets measured at fair value, through profit or loss, and 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.

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

● Individual Analysis

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

According to Instruction 08/2019, of 27 August, on impairment losses for the loan portfolio, customers/economic groups whose exposure is equal to or greater than 0.5% of the Bank's own funds must be individually analysed. Furthermore, customers/economic groups whose credit exposures are not individually significant, but for which objective evidence of impairment is observed, should also be analysed, whenever they are equal to or greater than 0.1% of the Bank's own capital.

The analysis of each customer/economic group, as well as the existence of impaired losses, should consider, among others, the following factors:

- *Contractual aspects, assessing the potential non-compliance of contractual conditions, or the existence of restructured credit due to customers' financial challenges.*
- *Financial aspects, assessing the potential reduction of gross revenues, or the net income;*

● 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 sua quantia recuperável, incorporando nesta análise um elemento prospectivo.

● **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.

● *The assessment of collateral received, including its nature, actual formalisation, valuation and degree of coverage;*

● *Other aspects, assessing the potential instability in the management/ shareholder structure, or the existence of insolvency proceedings.*

The assessment of the existence of impairment losses on an individual basis is determined through a case-by- case analysis of total credit exposure. For each credit considered individually significant, the Bank evaluates, at each balance sheet date, its recoverable amount, incorporating in this analysis a prospective element.

● *Collective Analysis*

Customers whose exposures are not considered individually significant, according to the selection criteria described above, shall be analysed on a collective basis. Thus, these customers are grouped into homogeneous risk groups in order to determine the expected impairment losses.

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

• *Stage 1: a credit exposure should be classified in this Impairment Stage when there is no significant increase in credit risk ("SICR") since the date of its initial recognition. The expected credit loss should be recognised in profit or loss for the year, within 12 months, wherein the interest income should be calculated on the gross book value of the respective credit exposure.*

• *Stage 2: a credit exposure where there has been a significant increase in credit risk since the date of its initial recognition shall be classified in this Impairment Stage. The expected credit loss over the duration of the credit must also be recognised in profit or loss for the year, with the interest income being 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, should be classified at this Impairment Stage. The expected credit loss over the duration of the credit must also be recognized in profit or loss for the year, with the interest income being calculated on the gross 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 si).

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

- *Payment delays exceeding 90 days;*
- *If any of the following evidences of non-compliance are associated: Transaction has a delay in the payment of principal and/or interest of more than 90 days;*
 - *The debtor is bankrupt;*
 - *The debtor is in liquidation;*
 - *Credits acquired or originated in credit impairment, for which a quarantine period of less than 2 (two) years has elapsed since the date of its restructuring, in which the debtor is regularly fulfilling their responsibilities;*
 - *Operation takes the form of Unauthorized Overdraft;*
 - *Transaction takes the form of collateral used above the contracted value, in other words, the outstanding balance exceeds 100% of the authorized credit limit;*
 - *Pledged current accounts used above the initially contracted limit are classified as defaulted operations, whenever there is no reinforcement of collateral or payment of all overdue principal and interest.*
- *If restructured more than 30 days late;*
- *"Cured credit", 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 principal, wherein the debtor is fulfilling its responsibilities regularly (in which the debtor has been settling the principal and interest instalments of the contract, without presenting any exposure past due for a period exceeding 30 (thirty) days);*
- *Loans restructured due to financial difficulties of customers, which 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 is regularly complying with their responsibilities (that is, in which the debtor has been settling the principal and interest instalments of the contract without presenting any exposure past due for a period exceeding 30 (thirty) days);*
- *Credit targeted for default (whenever a customer has defaulted operations that represent more than 20% of the outstanding balance, all exposure to the customer should be considered potential default and, therefore, also as a defaulted position, regardless of the state of the operation).*

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.

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),

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

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

- *Assessment of the existence of a significant risk increase from the time 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 mostly quantitative but also, qualitative criteria. These criteria are mainly based on the degree of risk of customers and their progress, with a view towards identifying significant increases in the Probability of Default (PD), complemented by another type of information in which the behaviour of customers towards entities of the financial system stands out.

Calculation of Expected Credit Losses (ECL)

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

- *Financial assets without signs of impairment at the reporting date: the present value of the difference between the 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 from the realisation of the commitment and the cash flows that the Bank expects to receive;*

- *Financial guarantees: the present value of the expected repayments to be made, deducted from the amounts that the Bank expects to recover.*

Banco Sol's approach to the determination of impairment losses for credits subject to collective analysis has as its inherent concept the definition of homogeneous segments, considering the quality of its assets and the credit/customer risk characteristics. Thus, the Bank ensures that for the purposes of analysing 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 assumptions of statistical materiality for each segment (in order

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.

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);

to estimate the respective risk profile) and relevance or adequacy of this segmentation to the various processes related to the management of credit risk at the Bank. The impairment model of the Bank starts by segmenting the clients of the loan portfolio into different groups, namely in the Public Sector, Documentary Credits, Guarantees Provided, Companies, and for individuals in Consumer Credit and Housing, Overdrafts, Employees and Others.

With regards to balances recorded under the headings “Cash and balances with central banks” and “Balances with other credit institutions”, “Investments with central banks and other credit institutions” and “Investments at amortised cost”, the expected losses are analysed according to the following assumptions:

- *Items “Cash and cash equivalents at central banks” and “Investments in central banks and other credit institutions - Purchase of securities of third parties with reverse repurchase agreement” contracted with the BNA is considered that the Loss Given Default (“LGD”) is void because there are no recovery risks, and impairment is not estimated, in accordance with Directive No. 13/DSB/DRO/2019, of 27 December 2019, of the BNA – Guide on the Recommendations for the Implementation of the AQA Methodologies for the Fiscal Year 2019 (“Directive No. 13/DSB/DRO/2019”);*

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

- *Regarding the balances of the item “Investments at amortised cost” related 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 the study of Moody’s “Sovereign Default and recovery rates, 1983-2019” and the LGD associated with verified sovereign default events, indicated in the same study (60%), according to Directive No. 13/DSB/DRO/2019.*

Inputs in ECL measurement

The main inputs for the measurement of ECLs on a collectively include the following variables:

- *Probability of Default (PD);*
- *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.

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 (base 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.

- *Exposure at Default (EAD);*
- *Credit Conversion Factors (CCFs); and*

These parameters are obtained through internal statistical models and other relevant historical data. PDs are estimated on the basis of a historical period and are calculated on the basis of statistical models. These models are based on internal data, comprising a record since January 2016 and calculated taking into account the period of origination of the contract and the date of Default of this operation. The Bank uses the CCFs defined by the Central Bank in specific regulations

English-Portuguese Dictionary. Search 1,00The final LGD to be allocated to each homogeneous group (macro segment) translates into the expected economic loss at the date of default, based on a record of January 2016 as a cut-off point. The LGD curve is constructed based on the history of recoveries from operations that are or have already been in default. The cut-off criterion in January 2016 means that for the formation 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 exposure at various moments of time until maturity. To this end, Banco SOL took into account the regulatory risk conversion factors (for off-balance sheet operations), the financial collateral received, the expected cash flows and the prepayment rate calculated through the record of advance payments.

With regard to 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, basic and pessimistic scenario). For the purpose of determining the prospective scenarios of risk factors (PD and LGD), the following series were considered:

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

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

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.

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.

2.6.

Activos tangíveis

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

Recognition of impairment losses

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

Impairment losses from the exercise of loans to customers is recognised in the income statement under item "Impairment for loans to net customers reversals and recoveries" and for the remaining financial assets under item "Impairment for other net financial assets of reversals and recoveries".

Impairment losses of exposures that have associated credit risk and are not positions registered in the asset, are registered as a provision in item "Provisions" under liabilities, on the balance sheet. Appropriations and reversals are recorded under "Net provisions of write-offs" in the income statement.

Impairment losses are recorded/recognised against profit or loss, and are subsequently reversed against profit or loss, should there be a reduction in the amount of the expected loss in a subsequent year.

Financial Liabilities

Financial liabilities essentially correspond to funds from central banks, as well as other credit institutions and customer deposits. These liabilities are initially valued at fair value, which usually corresponds to consideration received, net transaction costs and are subsequently recorded at amortised cost, in accordance with the effective interest method.

2.6.

Tangible assets

Tangible assets used by the Bank for the development of its business are recorded at acquisition cost (including directly attributable costs) less accumulated depreciation and impairment losses. The subsequent costs are recognised as a separate asset, only if it is feasible that they originate future economic benefits for the Bank. Maintenance and repairs overheads are recognised as expenses as they are incurred, in accordance with the accrual principle of accounting.

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:

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

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

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.

The investment expenses on works that are not capable of being recovered, carried out on buildings that do not constitute property of the Bank, are depreciated in a period compatible with the lower between its expected usefulness and the lease contract term.

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.

The tangible fixed assets are derecognised when they are sold or when there are no longer any expectations of future economic benefits pertaining to them. Upon derecognition, a gain or loss in profit and loss is recognised in the difference between the carrying value of the assets on the date and, when applicable, the price associated to the sale.

Esta rubrica inclui igualmente os activos sob direito de uso decorrentes de contratos de locação (Nota 2.19).

This item equally comprises assets under right of use, deriving from lease contracts (Note 2.19)

2.7. Activos intangíveis

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.

2.7.

Intangible assets

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

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.

The Bank subsequently measures its intangible assets through the cost model, to which the carried amount on each date of report equates the acquisition costs, deducted from the respective amortisations, and accumulated impairment losses, when applicable.

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.

2.8. Investimentos em filiais e associadas

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.

As empresas associadas nas quais o Banco detenha uma influência significativa são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Segundo este método, o valor do investimento inicialmente reconhecido pelo custo é ajustado pela alteração subsequente dos activos líquidos da empresa associada.

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

In this item, the Bank records the expenses of the development stage of projects that were implemented and those that are to be implemented, related to Information Technologies, as well as the cost of purchased software, provided that they are expected to generate future economic benefits.

The intangible assets are amortised through the straight line 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 recognised any intangible assets produced internally.

The intangible assets are derecognised when they are sold or when there are no longer any expectations of future economic benefits pertaining to them. Upon derecognition, a gain or loss in profit and loss is recognised in the difference between the carrying value of the assets on the date and, when applicable, the price associated to the sale.

2.8. Investments in subsidiaries and associated companies

Investments in subsidiaries and associated companies are recorded in the Bank's financial statements at its historical cost, with the deduction of any impairment losses.

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

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

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

Associated companies, in which the Bank holds significant influence, are accounted for using the equity method. This method requires adjusting the value of the investment initially recognised at cost by the subsequent change in the net assets of the associated company.

The dividends are recorded as income in the year in which it is decided to be distributed to subsidiaries and associates.

Imparidade

Os investimentos em filiais e associadas são sujeitos a testes de imparidade sempre que existam indícios de imparidade (determinados de acordo com as disposições da IFRS 9). 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, determinada de acordo com as disposições da IAS 36, 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.

2.9.

Imparidade de outros activos não correntes

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.

Impairment

Investments in subsidiaries and associates are subject to impairment tests whenever there is evidence of impairment (determined in accordance with the provisions of IFRS 9). Impairment losses are determined on the basis of the difference between the recoverable value of investments in subsidiaries or associates, and their book value. The recoverable amount, determined in accordance with the provisions of IAS 36, corresponds to the greater between the fair value of the participations, deducted from the estimated costs to sell, and their value in use. The value in use is determined through the present value of the cash flows estimated for the Bank, associated with the interest. Identified impairment losses are recorded in the income statement, and are subsequently reversed through profit and loss, if there is a reduction in the estimated loss amount in a later period.

2.9.

Impairment of other non-current assets

In accordance with IAS 36, at each reporting date the Bank assesses the existence of indications of impairment of assets (tangible fixed assets, intangible assets, goodwill, investment properties measured by the cost model, participations in subsidiaries, joint ventures and associates). When evidence of impairment is identified, the recoverable amount of the respective assets is estimated and compared to their carrying amount (impairment test). The recoverable amount corresponds to the greater of: (i) the fair value minus the asset's costs to sell; and (ii) the asset's use value.

The fair value is the price that would be obtained from the sale of the asset in an unforced transaction between market participants on the measurement date. The respective price presupposes the best possible use for the asset. The costs to sell correspond to the incremental costs to the sale.

The value in use consists of the present value of the net cash flows, resulting from the continued use of the asset until the end of its useful life and its residual value. The present value is determined with a discount rate before taxes that reflects the specific risk of the asset (volatility of its cash flows).

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

Impairment loss occurs when the recoverable amount of the asset is less than its carrying amount. When such occurs, impairment loss is recognised by the difference between both amounts. Impairment losses are recorded as an expense in profit or loss or, where there are revaluation surpluses related to the asset, to be deducted from the revaluation surplus item.

Quando um activo com indícios de imparidade não gera fluxos de caixa largamente independentes dos fluxos de caixa de outros activos, o seu justo valor menos custos para vender é inferior à sua quantia escriturada e o seu valor de uso não se aproxima do justo valor menos custos para vender, o mesmo é testado por imparidade no âmbito de uma unidade geradora de caixa. Uma unidade geradora de caixa é o conjunto mais pequeno de activos que gera fluxos de caixa largamente independentes dos fluxos de caixa de outros activos.

O Banco identifica as unidades geradoras de caixa com base 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.

2.10.

Pensões de reforma e de sobrevivência

Os trabalhadores do Banco estão inscritos na Segurança Social. Contudo, o Banco assumiu o compromisso voluntário de conceder aos seus trabalhadores prestações pecuniárias a título de complemento de pensões de reforma por velhice e subsídio por morte, tendo para tal constituído

Assets are tested for impairment within a cash-generating unit when an asset, with indications of impairment, does not generate cash flows highly independent from the cash flows of other assets, when its fair value minus the costs to sell is lower than its carrying amount, and its value in use does not approach fair value minus costs to sell. A cash-generating unit is the smallest set of assets that generates cash flows highly independent of the cash flows of other assets.

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

Impairment losses on cash-generating units (excess of the carrying amounts of their assets under IAS 36 in relation to their carrying amount) are allocated to their assets in accordance with the following criteria: (i) allocation to goodwill, where applicable; (ii) the amount of the loss, in excess of the carrying amount of goodwill, is allocated to 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 may not be reduced below the greater of its fair value minus 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 recognised 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 the reversal of impairment losses shall be allocated to the assets of a cash-generating unit in proportion to its carrying amounts. Impairment losses charged to goodwill are not reversed. Subsequent to impairment reversal, the carrying amount of the asset shall not exceed the carrying amount that it would have had if an impairment loss had not originally been recognised. Reversals of impairment losses are recognised as income in profit or loss.

2.10.

Retirement and survivors pensions

The Bank's employees are registered in Social Security. However, the Bank has voluntarily undertaken to provide its employees with cash benefits as a supplement to old-age pensions and death grants, and has thus set up a defined benefit pension fund to supplement the compulsory social security system.

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 trabalhadores 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.

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o Banco tinha constituído uma provisão no montante de 1 532 609 m Kz (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

The old-age pension would be awarded to all employees who have provided at least 6 years of continuous service from 31 July 2006, at which point the benefit is calculated. Thus, and as defined in the Fund's Contract, at the time of its incorporation there were no liabilities for past services.

On 12 August 2011, the Bank initiated the procedure for a new contract for the Banco Sol's Pension Fund. The main amendments provided under this contract were:

a) Amendment of the defined benefit pension scheme to a defined contribution pension scheme;

b) Establishing that the monthly contributions of the participants shall be made by delivering a percentage of their monthly pensionable salary, which, in accordance with the “contribution schedule” of the referred contract, will correspond to the level of contribution to be made by the Bank;

c) Establishing that the Bank will have to make, at the commencement date of the new pension scheme, an extraordinary contribution to the Fund in favour of the active participants equal to the actuarially determined amount, corresponding to the value of the Past Service Liabilities under the Defined Benefit Pension Scheme on 31 December 2016; and

d) That the start of the new contribution plan would occur on the last of the following dates: (i) on 1 January 2012; (ii) on the date of publication in the Official Gazette of the approval of the new contract or; (iii) when both parties enter into the new contract.

On 9 February 2018, Order No. 33/18 of the Minister of Finance approved the amendment of the plan of Banco Sol's Pension Fund to the contribution plan defined with effect from 1 January 2017.

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank had established a provision, amounting to AOA 1 532 609 (Note 16), to address the difference between the value of the Banco Sol Pension Fund at the date the plan was amended and the initial balance to be ascribed to the active participants at that date.

With the entry into force of Law 7/2015, of 15 June, the provisions of Law No. 2/2000 were revoked, namely, the provision defined in Articles 218 and 262 of the General Labour Law, which defined the compensation payable by the Bank in the event of expiration of the employment contract for the worker's retirement, determined by multiplying 25% of the monthly base salary practiced on the date in which the worker reaches the legal retirement age by the number of years of seniority.

número de anos de antiguidade. Por outro lado, a Lei nº 07/04, de 15 de Outubro, que revogou a Lei nº 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 ilíquidos mensais recebidos nos períodos imediatamente anteriores à data em que o trabalhador cessar a sua actividade. De acordo com o Decreto nº 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.

2.11.

Provisões para outros riscos e encargos

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.

2.12.

Impostos

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.

On the other hand, Law no. 07/04, of 15 October, which revoked Law no. 18/90, of 27 October that regulates the Social Security system of Angola, provides the granting of retirement pensions to all Angolan workers registered in Social Security. The value of these pensions is calculated using a table proportional to the number of years of work, applied to the average gross monthly salary received in the periods immediately preceding the date on which the employee ceases their activity. In accordance with Decree no. 7/99 of 28 May, the contribution rates for this system are 8% for the employer and 3% for workers.

2.11.

Provisions for other risks and charges

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 recognised when (i) the Bank has a present obligation (legal or arising from past practices or published policies that imply the recognition of certain liabilities), (ii) upon the probability of its payment being required and (iii) when a reliable estimate of the amount of that obligation can be made.

The measurement of provisions shall take into account the principles set out in IAS 37, with regard to the best estimate of the expected cost, the most likely outcome of ongoing actions and taking into account the risks and uncertainties inherent to the process.

The provisions are reviewed at the end of each reporting date, and adjusted to reflect the best estimate. They are then reversed against profit or loss in proportion to unlikely payments.

Provisions are derecognised through their use for the obligations for which they were originally set up or in cases where they are no longer met.

2.12.

Taxes

Income taxes, recorded in the profit and loss, include the effect of current taxes and deferred taxes. The taxes are recognised in the income statement, except when they are related to items that are moved in equity capital, a fact which implies their recognition in equity capital. Deferred taxes recognised in equity arising from the revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income, and cash flow hedging derivatives are subsequently recognised in profit or loss at the time when the gains and losses that gave rise to them are recognised in profit or loss.

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.

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

Current taxes

Current taxes correspond to the amount calculated in relation to the taxable income for the financial year, using the tax rate in force or substantially approved by the tax authorities at the balance sheet date and any adjustments to the taxes of previous years.

The Bank registers 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 over income tax treatments.

With the publication of Law No. 19/14, of 22 October and recent amendments published in Law No. 4/19, of 18 April, the Industrial Tax is the object of provisional settlement in a single instalment to be made in August, calculated by applying a rate of 2% on the result derived from financial intermediation operations, calculated in the first six months of the previous fiscal year, excluding income subject to Capital Investment Tax ("IAC"), regardless of the existence of a tax base in the year.

Pursuant to the legislation in force, industrial tax returns and other taxes may be subject to review and correction by tax authorities within five subsequent years of the financial year to which they relate.

Deferred taxes

Deferred taxes on assets and liabilities correspond to the amount of tax to be recovered or payable 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 the process of determining taxable profit (IAS 12).

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences other than goodwill - not deductible for tax purposes - of differences resulting from the initial recognition of assets and liabilities that do not affect the accounting and tax profit, and differences related to investments in subsidiaries to the extent that they are unlikely to reverse in the future.

Deferred tax assets are recognised when future taxable profits are likely to absorb temporary differences deductible for tax purposes (including reportable tax losses).

As prescribed in IAS 12 – Income Tax, paragraph 74, the Bank offsets deferred tax assets and liabilities whenever: (i) has the legally enforceable right to offset assets by current taxes and current tax liabilities; and (ii) deferred tax assets and liabilities relate to income taxes issued by the same tax authority on the same taxable entity or different taxable entities wishing to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or realise the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future year in which deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

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

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).

2.13.

Outros impostos

Imposto Predial Urbano (IPU)

O novo Código do Imposto Predial ("CIP") foi aprovado pela Lei n.º 20/20, de 9 de Julho. Este diploma veio concretizar a reforma da tributação do património em Angola, revogando os anteriores Códigos – Código do Imposto Predial Urbano e o Regulamento para a Liquidação e Cobrança do Imposto sobre as Sucessões e Doações e Sisa sobre a Transmissão de Imóveis a Título Oneroso.

O novo CIP instituiu um conceito de imposto único sobre o património imobiliário, consolidando num único código o regime fiscal aplicável à detenção, arrendamento e transmissão de imóveis, passando a estar sujeitos às novas regras todos os prédios urbanos e rústicos.

OIP incide, à taxa de 0,1% ou 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 inferior ou superior a mKz 5 000, respectivamente. Adicionalmente, incide IP à taxa de 0,6% sobre os terrenos para construção.

Capital Investment Tax ("IAC")

The IAC generally focuses on income from the Bank's financial investments. The rate ranges from 5% (in the case of interest, amortisation or repayment premiums and other forms of remuneration of government debt securities, bonds, equity or other similar securities issued by any company, which are approved for trading in a regulated market, and their issue demonstrates maturity equal to or greater than three years) to 15%.

In addition, under the Industrial Tax Code, IAC is not accepted as a deductible expense, for the purposes of determining taxable income (article 18); on the other hand, income subject to IAC shall be deducted on taxable profit (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 the Contracting of Foreign Technical Assistance or Management Services, approved by Presidential Decree No. 273/11, of 27 October (amended by Presidential Decree No. 123/13, of 28 August).

2.13.

Other taxes

Property Tax

The new Property Tax Code ("CIP") was approved by Law No. 20/20, of 9 July. This law implemented the reform of the taxation of assets in Angola, revoking the previous Codes – Property Tax Code and the Regulation for the Settlement and Collection of Inheritance and Donation Tax and on the Transfer of Real Estate for Consideration.

The new Property Tax Code established a single property tax concept, consolidating the tax regime applicable to the holding, leasing and transfer of real estate in a single code, making all urban and rural buildings subject to the new rules.

The Property Tax is levied, at the rate of 0,1% or 0,5% on the equity value of the Bank's own properties that are intended for the development of the Bank's activity, when their equity value is less or greater than m Kz 5 000, respectively. In addition, the Property Tax is levied at the rate of 0,6% on land for construction.

With regard to the properties leased by the Bank, as a lessee, pursuant to Law No. 20/20, of 9 July, the Bank withholds the IPU (Property Tax) due, at the rate of 15%, on the payment or delivery of rents related to these properties, wherein the amount withheld must be delivered to the State coffers 30 days after the amount withheld.

No que diz respeito aos imóveis arrendados pelo Banco, na qualidade de arrendatário, decorre da Lei n.º 20/20, de 9 de Julho, 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 Código do Imposto Predial ("CIP"), que foi aprovado pela Lei n.º 20/20, de 9 de Julho, 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%.

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

The Bank, as a landlord, shall proceed to the settlement and payment of IPU, at the rate of 15%, by reference of the rents received in the previous year, in the months of January and July of the relevant year, whenever it concerns real estate under lease, whose lessee is not a person with organized accounting.

Furthermore, pursuant to article 18 of the Industrial Tax Code, the IPU is not accepted as a deductible expense for the purposes of determining the tax base, as well as the expenses of conservation and repair of leased properties, deemed as expenses in the evaluation of the IPU.

Conveyance tax

Pursuant to the terms of the Property Tax Code ("CIP"), which was approved by Law No. 20/20, of 9 July, Conveyance tax focuses on all acts that imply perpetual or temporary transfer of ownership of any value, type or nature, regardless of the designation or form of the title (e.g., acts that imply the transfer of improvements in rural or urban buildings, the transfer of real estate through donations with inflows or pensions or the transfer of real estate through donations), at the rate of 2%.

Value-Added Tax

The Value Added Tax ("VAT") Code, approved by Law No. 7/19 ("Law 7/19"), published in the Official Gazette on 24 April 2019, and amended by Law No. 17/19, of 13 August, introduced a new consumption tax into the Angolan legislation, which entered into force on 1 October 2019. In effect, VAT revoked and replaced the consumption tax that until then had been in force in the Angolan legal system.

The Bank, as a taxpayer registered with the Tax Office of Large Taxpayers, was mandatorily bound in the General Regime of this tax, since the entry into force of VAT, being obliged to comply with all the rules and reporting obligations provided for in this scope.

As a general rule, the fees and expenses charged for the services provided by the Bank (replacing the Stamp Duty) are taxed in VAT at the rate of 14%. The remaining financial intermediation transactions are exempted from VAT, to which the Stamp Duty will continue to apply when due.

Since the Bank is a taxpayer, carrying out taxed transactions and transactions exempt from VAT, it also has restrictions on the right to deduct VAT paid to suppliers, and 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.

The Bank has the obligation to comply with the obligations associated with VAT, on a monthly basis, namely (i) submission of the periodic declaration to the AGT (General Tax Administration), including the Annexes thereto, in which it determines the amount of VAT payable to the State (or any credit generated), (ii) the payment of the calculated tax, until the last day of the

vigor – com excepção do IVA das despesas expressamente excluídas do direito à dedução.

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.

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 26/20, de 20 de Julho, 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 20/20, de 9 de Julho, 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.

following month in which the transactions are carried out, and(iii) other declaratory obligations, such as the reporting of SAF-T(AO) Invoicing and Procurement files for goods and services.

Under current legislation, periodic VAT returns may be subject to review and correction by the tax authorities in the five years subsequent to the financial year to which they relate.

The Bank is equally subject to indirect taxes, such as customs duties, stamp duty, consumption tax and other taxes.

Tax Replacement

Within the scope of its activities, the Bank exercises the role of a tax substitute, withholding taxes on third parties, which it subsequently delivers to the State.

Capital Investment Tax ("IAC")

In accordance with Presidential Legislative Decree No. 2/14, of 20 October, the Bank withholds IAC, at a rate of 10% on interest, on term deposits paid to customers.

Stamp Duty

According 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 banking operations in general (e.g., financing, interest collection of financing, commissions for financial services), with the Bank settling the tax at the rates provided for in the Stamp Duty Table.

Industrial Tax

In accordance with the provisions of paragraph 1 of Article 67, of Law 26/20, of 20 July, the provision of services of any kind is subject to taxation, by withholding tax at the rate of 6.5%.

Property Tax ("IPU")

Pursuant to Law No. 20/20, of 9 July, the Bank withholds the IPU due (i) at the rate of 15%, on the payment or delivery of rents related to leased properties; and, (ii) at the rate of 0.5%, on the asset value of the Bank's own properties which are intended for the normal business of the Bank when their asset value exceeds mKz 5 000.

2.14.

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.

2.14.

Recognition of interest

Results referring to interest from asset and liability financial instruments, measured at amortized cost, are recognised under the items of interest and similar income, or interest and similar charges (financial margin), using the effective interest rate method. The interest of financial assets at fair value, through other comprehensive income, are also recognised at the financial margin as the financial assets and liabilities at fair value through profit and loss.

The calculation of interest includes commissions paid or received, deemed as an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all premiums and 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 have been recognised, the interest recorded in profit or loss is determined on the basis of the interest rate used to discount future cash flows in the measurement of impairment loss.

Specifically with regard to the policy of recording overdue credit interest, the following aspects are considered by the Bank:

- *Interest on loans past due with collateral, until the prudently assessed hedging limit is reached, shall be recorded against profit or loss on the assumption that there is a reasonable likelihood of their recovery; and*
- *Interest already recognised and unpaid, related to loans overdue for more than 90 days that are not covered by collateral, are cancelled, and they are only recognised when received because their recovery is considered remote.*
- *Income from provided services and commissions are recognised according to the following criteria:*
 - *When they are obtained, as the services are provided, their recognition in profit or loss is made 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. Similarly, there are no contracts with multiple enforcement obligations. It is assumed that the Bank fulfils its execution obligations as it provides services to customers;*
 - *The income from services and fees are registered in the financial margin, as per IFRS 9, when they form an integral part of the effective interest rate of a financial instrument.*

**2.15.
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.

**2.16.
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

**2.15.
Cash and cash equivalents**

For the purposes of preparing the statement of cash flows, 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 includes the total balances of the items "Cash and balances with central banks" and "Balances with other credit institutions" (Notes 3 and 4), not considering impairment.

**2.16.
Non-current assets held for sale**

In established in 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 occurs when: (i) they are available for immediate sale under the present conditions; and (ii) their sale is highly likely.

The sale is considered highly probable when all of the following conditions are met: (i) there is a sales plan approved by the Bank's management; (ii) actions are under way to implement the sales plan, which involve locating interested buyers; (iii) the price at which the asset is trading is reasonable in relation to its fair value; (iv) the sale is likely to be completed within 12 months (unless the delay is due to issues beyond the Bank's control and the management remains evidently committed to the asset 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 minus costs to sell; and (ii) its carrying amount at the date of classification as a non-current asset held for sale. The appropriation of the results and other changes in the equity of the investee, at the time of classification, ceases, if the asset is a financial contribution measured using the equity method.

Adjustments to the carrying amount of non-current assets held for sale are recorded as impairment losses. Non-current assets held for sale are presented 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 occurs, 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 of its fair value minus costs to sell and its value in use). The Bank's policy is to only recover by results the effect of depreciation/amortization for the year. The effect of the recovery of possible depreciation/amortisation from previous years is recognised as part of the variation of impairment losses.

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.

2.17.

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.

The disposal groups are groups of assets (and sometimes of assets and liabilities) that are intended for disposal in the course of a single transaction, and that fulfil the conditions for classification as non-current assets held for sale, described above.

The disposal groups include items "scoped in" (tangible fixed assets, intangible assets, goodwill, financial holdings, investment properties) and items "scoped out" (remaining assets and liabilities of the group). The "scoped in" items are subject to the measurement and presentation requirements referred to above. The "scoped out" items are only subject to the presentation requirements, as they continue to be measured in accordance with the respective applicable standards after classification. Impairment losses in disposal groups are only allocated to the items pertaining to "scoped in". The allocation is made according to the following criteria: (i) allocation, when applicable, to goodwill; (ii) the amount of loss in excess of the carrying amount of goodwill is allocated among the remaining "scoped in" assets, in proportion to their carrying amounts. When the carrying amounts of the "scoped in" assets are lower 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 on groups for disposal, are reversed when there is an increase in the fair value minus costs to sell. The reversal shall not result in a carrying amount of the assets that is higher than they had when the classification was made. Impairment losses charged to goodwill, included in a disposal group, may be reversed.

2.17.

Other employee benefits

• Short term benefits

Short-term employee benefits, such as salaries, charges, allowances, among others, are recognised as expenses once the associated service has been provided. A liability is recognised 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 rendered, in the past, by the employee, and that obligation can be reliably estimated.

The General Labour Law in force, on 31 December 2020, determines that the amount of holiday allowance, payable to employees in a given year, constitutes a right acquired by them in the immediately preceding year. Consequently, the Bank records, in the financial year, the amounts related to vacation and holiday allowance that will be paid in the following year.

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.

2.18.

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.

The amount of the expense and liability to be recognised corresponds to the undiscounted value of the benefits that the Bank expects to pay as consideration for the service provided by the employees.

• **Loans to employees**

Banco SOL, like most Angolan financial institutions, provides loans 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 much lower effort rate than they would have had, if their loan had a market rate. Thus, the opportunity cost for the Bank should be accounted for, in line with the provisions defined in IFRS 9. Therefore, the asset corresponding to the loan granted to customers is initially recognised at fair value, with the corresponding difference for the nominal value of the credit recognised as a deferred expense under item "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 item "Personnel costs – Employee benefits", during the estimated period of time of the employee's continuity at the Bank. Interest income, associated with the loan granted, is recognised under the heading "Interest and similar income – Interest on loans to customers", according to the effective interest method, and the effective interest rate considered for this purpose corresponds to the applicable market rate and not to the contracted rate.

• **Other long-term benefits**

These benefits are recognised as an expense and as a liability when the Bank has a legal or constructive responsibility, when an outflow of resources to settle the liability is probable and it is measurable reliably.

The measurement is made at the present value of the amount that the Bank expects to pay to settle this obligation.

• **Employment termination benefits**

A liability with termination benefits is recognised when the Bank is no longer able to withdraw the offer of termination benefits or when the Bank recognises 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 the termination of employment, when such payments occur in a period exceeding 12 months.

2.18.

Earnings per share

The basic earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to the Bank's shareholders by the weighted average number of outstanding ordinary shares, excluding the average number of own shares held by the Bank.

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.

2.19.

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

For diluted earnings per share, the average number of ordinary shares outstanding is adjusted to reflect the effect of all existing potentially dilutive instruments. Potential or contingent share issues are treated as dilutive when their conversion to shares decreased the earnings per share.

If the result per share is changed as a result of a premium or discount issue or other event that changes the number of ordinary shares outstanding, without the corresponding inflow or outflow of resources from the Bank, the calculation of the result per share for all periods presented is adjusted retrospectively accordingly.

2.19.

Leases

The Bank adopted IFRS 16 – Leases (“IFRS 16”) on 1 January 2019, in place of IAS 17 – Leases, which was in force until 31 December 2018. The Bank has not adopted in advance any of the requirements of IFRS 16 in previous periods. The Bank has applied IFRS 16 in accordance with the modified retrospective approach or partial retrospective approach, and therefore, the comparative information at the transaction date has not been restated (and is reported 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. In order to assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Bank shall assess whether:

- *The contract involves the use of an identified asset. The asset may be specified explicitly or implicitly and shall be physically distinct or represent substantially the entire capacity of a physically distinct asset. Even if an asset is specified, the Bank does not have the right to use an identified asset if the supplier has the substantive right to substitute that asset during the period of use; and*
- *The Bank has the right to obtain substantially all the economic benefits of using the identified asset throughout the period of use, and the Bank has the right to direct the use of the identified asset. The Bank has this right when it has the most relevant decision-making rights to change the mode and purpose for which the asset is used throughout the period of use. In cases where there is a predetermined decision on how and for what purpose the asset is used, the Bank has the right to direct the use of the asset if: the Bank has the right to exploit the asset (or have others exploit the asset as the Bank determines) throughout the period of use, without the supplier having the right to change those operating instructions; or the Bank has designed the asset (or specific aspects of the asset) in a way that determines in advance the manner and purpose for which the asset will be used throughout the period of use.*

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.

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 obterá 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.

At the commencement or revaluation of a contract that contains more than one lease component, the Bank shall charge the respective retribution to each lease component on the basis of its individual prices.

The Bank shall not apply the provisions of IFRS 16 to contracts that are or contain a lease of an intangible asset.

As a tenant

The Bank rents or leases various assets, including real estate where the Bank's branches are located and spaces for ATM and other infrastructure.

The Bank recognises a right-of-use asset and a lease liability on the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which includes the initial value of the adjusted lease liability of all prepayments of the lease on or before the commencement date (minus leasing incentives received), plus any initial direct costs incurred and, where applicable, the estimated costs for dismantling and removing the underlying asset or for restoring the underlying asset or facilities in which it is located.

Subsequently, the right-of-use asset is depreciated using the constant quota method over the following period:

- *The useful life of the asset when the acquisition of the asset by the Bank is reasonably certain;*
- *Useful life of the right-of-use asset or the lease term, whichever comes to an end first.*

The estimated useful life of right-of-use assets is determined following the same principles as tangible fixed assets. In addition, the right-of-use asset is periodically deducted from impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments to be made after that date. The referred present value shall be determined on the basis of 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 rate of financing shall be used. The incremental rate of financing is the rate that the Bank would obtain in order to attain, with similar maturity and guarantee, the necessary funds for the acquisition of the underlying asset. As a standard, the Bank uses its incremental financing rate as a discount rate.

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.

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".

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), minus lease incentives;*
- *Variable payments that depend on an index or a rate, initially measured using the rate or index existing at the date of commencement of the lease;*
- *Amounts expected to be paid as residual value guarantees;*
- *The exercise price of a purchase option, if the Bank is reasonably certain to exercise that option; and*
- *Payments of penalties for termination of the lease, if the lease term reflects the exercise of an option to terminate the lease by the Bank.*

The lease liability is subsequently measured at amortised 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 the expectation of exercising or not a purchase, extension or termination option. Whenever the lease liability is remeasured, the Bank recognises the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset. However, if the carrying amount of the right-of-use asset is reduced to zero and there is another reduction in the measurement of the lease liability, the Bank recognises this reduction as an income in profit or loss.

The Bank has chosen not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases that, despite successive renewals, are settled in full (full payment of rent for the duration) and either party may unilaterally object to the renewal. The Bank recognises lease payments associated with these leases as expenses on a straight-line basis over the lease term.

The Bank presents the right-of-use assets under the heading "Other tangible assets", that is, in the same line of items presented in the underlying assets of the same nature, which are its property.

The Bank presents the lease liabilities under the heading "Other liabilities in the Balance Sheet". The Bank has adopted a policy of not separating any service components included in leases.

O Banco adoptou a política de não separar eventuais componentes de serviço incluídos em contratos de locação.

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.

2.20.

Principais estimativas e julgamentos utilizados na elaboração das demonstrações financeiras

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.

As a lessor

The Bank does not act as lessor in lease agreements.

Practical expedients

On the date of the transition, the Bank carried out a survey of the existing contracts on 1 January 2019 and used the practical expedient enshrined 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 arrangements, 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 at 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 term ending in 12 months from the date of initial application.*

The Bank applies the exemptions set out in IFRS 16 for the recognition of right-of-use assets and lease liabilities related to short-term leases (whose lease term is 12 months or less) and leases of low-value assets (new condition price less than or equal to USD 5 000). Thus, the Bank recognises the expenses associated with these contracts as expenses directly in profit or loss under the heading "Third Party Supplies and Services". The recognition is made linearly during the term of the contracts.

2.20.

Main estimates and judgments used in the preparation of the financial statements

IAS/IFRS establish a number of accounting treatments and require the Board of Directors to make the necessary judgments and estimates to decide on the most appropriate accounting treatment. The main accounting estimates and judgments, used by the Bank, during the application of the accounting principles are analysed in the following paragraphs, to improve the understanding of how their application affects the Bank's reported results and their disclosure.

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;
- 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.

Impostos sobre lucros

Os impostos correntes e diferidos foram determinados com base na legislação fiscal actualmente em vigor ou em legislação já publicada para

The Board of Directors deems the adopted criteria as appropriate and considers that the financial statements appropriately present the financial position of the Bank and its operations in all material respects.

Estimates and expected future values are used in the preparation of the Bank's financial statements, namely in the following areas:

Impairment for loans to customers and investments at amortized cost

The critical judgments with the greatest impact on the recognised amounts of impairment of financial assets 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 determination of the transfer of an asset from stage 1 to stage 2, for the purpose of determining its impairment, is made on the basis of the significant increase in its credit risk, and IFRS 9 does not objectively define what constitutes a significant increase in credit risk;*
- *Definition of assets with similar credit risk characteristics: when expected credit losses are measured in a collective model, financial instruments are grouped together on the basis of the same risk characteristics;*

Models and assumptions used: the Bank uses several models and assumptions in measuring the estimate of expected credit losses. The judgment is applied in identifying the most appropriate model for each asset type, as well as in determining the assumptions used in these models.

Provisions and Contingencies

A provision is made 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 at the balance sheet date.

If the future expenditure of resources is not likely, it is a passive contingency. Passive contingencies are solely materials to be disclosed, unless the possibility of their implementation is remote.

Income Tax

Current and deferred taxes have been determined on the basis of tax legislation currently in force or legislation already published for future application. Different interpretations of the tax legislation may influence the value of income taxes. The recognition of deferred tax assets presupposes the existence of future income and tax base.

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 nos termos da lei fiscal vigente em Angola, sendo considerado fiscalmente um contribuinte do Grupo A. A taxa de imposto aplicável em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 é de 35%, nos termos das alterações introduzidas pela Lei n.º 26/20, de 20 de Julho (Nota 12).

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 2017 a 2021.

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 cinco anos posteriores.

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 o período de seis meses findo em 31 de Dezembro de 2021 e para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, o imposto diferido foi, em termos gerais, apurado com base numa taxa de 35%, 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

The Bank is subject to taxation on industrial tax under the terms of the tax law in force in Angola, being considered a taxpayer of Group A. The tax rate applicable on 31 December 2021 and 31 December 2020 is 35%, as amended by Law No. 26/20, of 20 July (Note 12).

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 in possible corrections to taxable income for the years 2017 to 2021, due to different interpretations of tax legislation.

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 following five years.

To determine the overall amount of tax on profits, certain interpretations and estimates had to be made. There are several transactions and calculations for which the determination of taxes payable is uncertain during the normal business cycle.

Deferred taxes are calculated on the basis of the tax rates expected to be in force at the reversal date of the temporary differences, which correspond to the rates approved or substantially approved at the balance sheet date. Thus, for the six-month period ended 31 December 2021 and for the year ended December 31 2020, deferred tax was calculated based on a rate of 35%, in general terms, 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 taxes, current and deferred, recognised in the financial year.

Leases

The relevant judgments made by management in the application of 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 that are in the lessee position, 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 by an option to extend the lease, should there be reasonable certainty of exercising that option, and the periods covered by a termination option, if there is reasonable certainty of not exercising that option. The assessment to determine the possibility of the Bank to exercise such options has an impact on the lease term, which significantly affects the amount of lease liabilities and right-of-use assets recognised.

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.

3. CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Caixa <i>Cash</i>		
Notas e moedas nacionais <i>National banknotes and coins</i>	10 263 156	6 537 046
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In US Dollars</i>	-	9 191 431
Em Euros <i>In Euros</i>	-	1 439 956
Em outras divisas <i>Other currencies</i>	9 316 744	309 551
	19 579 900	17 477 984
Depósitos à ordem no Banco Nacional de Angola <i>Demand deposits to Banco Nacional de Angola</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	119 098 201	77 644 513
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In US Dollars</i>	21 641 441	7 877 519
	140 739 642	85 522 032
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	-	-
	160 319 542	103 000 016

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 2021, estas reservas são constituídas de acordo com o Instrutivo n.º 02/2021, de 10 de Fevereiro e a Directiva n.º 07/DMA/2021, de 06 de Julho, do BNA, que se resume da seguinte forma:

3. CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS

This item is comprised as follows:

The item Demand Deposits in Banco Nacional de Angola (BNA - National Bank of Angola) comprises deposits created to fulfil the mandatory reserve system. As of December 31 2021, these reserves are constituted in accordance with BNA Instruction 02/2021, of February 10 and Directive 07/DMA/2021, of July 06, which is summarized as follows:

Base de Incidência <i>Reserve Base</i>	Cálculo <i>Calculation</i>	Coefficiente em Moeda Nacional <i>Coefficient in National Currency</i>	Coefficiente em Moeda estrangeira <i>Coefficient in Foreign Currency</i>
Governo Central <i>Central Government</i>	Diário <i>Daily</i>	22%	100%
Governos Locais e Administrações Municipais <i>Local Governments and Municipal</i>	Diário <i>Daily</i>	22%	100%
Outros Sectores <i>Other Sectors</i>	Semanal <i>Weekly</i>	22%	22%

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.

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.

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.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os depósitos à ordem mantidos junto do Banco Central não eram remunerados.

4. DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica tem a seguinte composição:

Compliance with mandatory reserves, for a given weekly observation period, is achieved by taking into account the average value of customer deposit balances, among others, with the Bank during that period.

Mandatory reserves are constituted in national and foreign currencies, depending on the denomination of the liabilities that constitute their reserve base.

According to the aforementioned Instruction, the mandatory reserves in foreign currency can be met by 20% with the amounts deposited in BNA, and 80% in Treasury bonds in foreign currency issued from 2015.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, demand deposits held in the Central Bank were not remunerated.

4. FUNDS IN OTHER CREDIT INSTITUTIONS

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, this item is composed as follows

	31-12-2021	31-12-2020
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>		
Commerzbank	2 033 821	47 653 517
Visa Mastercard	2 664 474	3 553 352
Banco BIC Português	71 631	642 409
Banco BPI	22 537 033	36 549 890
Byblos Bank Europe, SA	50 793	1 176 875
Banco Privado Atlântico Europa, S.A.	5 430 811	8 756 810
Millennium BCP	373 318	4 258 220
Novo Banco	2 639 464	217 408
First National Bank, SA	194 171	245 250
	35 995 516	103 053 732
Créditos no Sistema de Pagamentos <i>Credits in the Payment System</i>		
Remessa de Valores <i>Remittance of funds</i>	756 333	833 775
Compensação VISA e MASTERCARD <i>VISA and MASTERCARD Compensation</i>	7 832 045	1 204 696
Compensação MONEYGRAM <i>MONEYGRAM Compensation</i>	1 799 271	932 044
ATM's	1 026 571	302 607
Cheques a cobrar <i>Checks to be collected</i>	43 958	26 287
Outros <i>Others</i>	4 413 761	715 066
	15 871 939	4 014 475
	51 867 455	107 068 207
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(60 805)	(6 007)
	51 806 650	107 062 201

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Disponibilidades em outras instituições de crédito – Visa Mastercard" inclui os montantes de m Kz 2 664 475 e m Kz 3 382 103, 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.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os depósitos à ordem mantidos junto de outras instituições de crédito não eram remunerados.

5. APLICAÇÕES EM BANCOS CENTRAIS E EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Aplicações em instituições de crédito no estrangeiro <i>Investments in foreign credit institutions</i>		
Mercado monetário interbancário <i>Interbank Money Market</i>	88 034 754	27 003 615
Juros a receber <i>Interest receivable</i>	619 970	(5 474)
	88 654 724	26 998 141
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(186 125)	(20 531)
	88 468 599	26 977 610

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, é como segue:

	31-12-2021	31-12-2020
Até três meses <i>Up to three months</i>	88 654 724	23 815 100
De três meses a seis meses <i>From three months to six months</i>	-	2 933 198
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	-	255 317
	88 654 724	27 003 615

O escalonamento das aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito, excluindo juros a receber, por moeda, em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, é como segue:

	31-12-2021	31-12-2020
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	59.067.643	-
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In US Dollars</i>	24.667.465	17.078.467
Em Euros <i>In Euros</i>	4.919.616	9.925.148
	88 654 724	27 003 615

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of item "Funds in other credit institutions – Visa MasterCard" includes the amounts of m Kz 2 664 475 and m Kz 3 382 103, respectively, related to collateral deposits made by the Bank in the scope of Visa and MasterCard products.

The item Credits in the Payment System refers to balances pending regularisation of the Multicaixa network and those associated with the MasterCard product, which will be offset on the following business day(s).

At 31 December 2021 and 31 December 2020, demand deposits held in other credit institutions were not remunerated.

5. INVESTMENTS IN CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS

This item is comprised as follows:

The scheduling of investments in central banks and other credit institutions, excluding interest receivable, by maturity, on December 31 2021 and December 31 2020, is as follows:

The scheduling of investments in central banks and other credit institutions, excluding interest receivable, by currency, as of December 31 2021 and December 31 2020, is as follows:

As aplicações em bancos centrais e outras instituições de crédito, em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, venciam juro à taxa média ponderada de 15% e 0% em moeda nacional, 0% e 0,00001% em Euros e 0,14% e 0,12% em Dólares dos Estados Unidos, respectivamente.

6. ACTIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Investments in central banks and other credit institutions, as of December 31 2021 and December 31 2020, earned interest at the weighted average rate of 15% and 0% in local currency, 0% and 0,00001% in Euros and 0,14% and 0,12% in US dollars, respectively.

6. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

This item is comprised as follows:

Base de Incidência <i>Incidence Base</i>	Custo <i>Cost</i>	Reservas <i>Reserves</i>		Juros corridos <i>Accrued interest</i>	Valor de Balanço <i>Balance Sheet Value</i>
		Varição do justo valor <i>Fair Value Variation</i>	Perdas por imparidade <i>Impairment losses Impairment</i>		
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through at fair value through other comprehensive</i>					
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo <i>Bonds and other fixed-interest securities</i>					
De emissores públicos <i>From public issuers</i>	16 276 588	674 813	(1 202 533)	3 644 678	19 393 546
Saldo a 31 de Dezembro de 2021 <i>Balance as at 31 December 2021</i>	16 276 588	674 813	(1 202 533)	3 644 678	19 393 546
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through at fair value through other comprehensive</i>					
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo De emissores públicos <i>Bonds and other fixed-income securities of public issuers</i>					
	16 704 128	907 035	(1 202 533)	1 777 537	18 186 167
Saldo a 31 de Dezembro de 2020 <i>Balance as at 31 December 2020</i>	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 to financial assets at fair value through other comprehensive income are in stage 1,

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral apresentam os seguintes prazos residuais de maturidades:

As of December 31 2021 and December 31 2020, financial assets at fair value through other comprehensive income have the following residual maturity dates:

	Inferior a três meses <i>Less than three months</i>	De três meses a um ano <i>Three months to one year</i>	De um a cinco anos <i>From one to five years</i>	Mais de cinco anos <i>More than five years</i>	Total
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through at fair value through other comprehensive</i>					
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo <i>Bonds and other fixed-interest securities</i>					
De emissores públicos <i>From public issuers</i>	-	-	19 393 546	-	19 393 546
Saldo a 31 de Dezembro de 2021 <i>Balance as at 31 December 2021</i>	-	-	19 393 546	-	19 393 546
Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through at fair value through other comprehensive</i>					
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo De emissores públicos <i>Bonds and other fixed-income securities of public issuers</i>					
			18 186 167-	-	18 186 167
Saldo a 31 de Dezembro de 2020 <i>Balance as at 31 December 2020</i>	-	-	18 186 167	-	18 186 167

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral apresentam as seguintes características:

As of 31 December 2021 and 31 December 2020, financial assets at fair value through other comprehensive income have the following characteristics:

31-12-2021	Emissor Issuer	Domicílio Address	Actividade Activity	Moeda Currency	Indexante Indexing	Taxa Média Average rate	Valor nominal Nominal value	Custo de aquisição Acquisition Cost	Juros corridos Accrued interest	Ajuste do valor /imparidade Value adjustment Impairment	Valor de Balanço Balance Sheet Value
------------	-------------------	----------------------	------------------------	-------------------	-----------------------	----------------------------	--------------------------------	--	------------------------------------	--	---

Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral
Financial assets at fair value through other comprehensive income

Obrigações e outros títulos de rendimento fixo
Bonds and other fixed-interest securities

De emissores públicos <i>From public issuers</i>	Estado State	Angola	Governo Government	AOA	n.a.	12,14%	216 196	16 276 588	3 644 678	(527 720)	19 393 546
---	-----------------	--------	-----------------------	-----	------	--------	---------	------------	-----------	-----------	------------

31-12-2021	Emissor Issuer	Domicílio Address	Actividade Activity	Moeda Currency	Indexante Indexing	Taxa Média Average rate	Valor nominal Nominal value	Custo de aquisição Acquisition Cost	Juros corridos Accrued interest	Ajuste do valor /imparidade Value adjustment Impairment	Valor de Balanço Balance Sheet Value
------------	-------------------	----------------------	------------------------	-------------------	-----------------------	----------------------------	--------------------------------	--	------------------------------------	--	---

Activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral
Financial assets at fair value through other comprehensive income

Obrigações e outros títulos de rendimento fixo
Bonds and other fixed-interest securities

De emissores públicos <i>From public issuers</i>	Estado State	Angola	Governo Government	AOA	n.a.	12,00%	221 331	16 704 128	1 777 537	(295 498)	18 186 167
---	-----------------	--------	-----------------------	-----	------	--------	---------	------------	-----------	-----------	------------

Os activos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral foram adquiridos na sua quase totalidade no decorrer do exercício de 2020 no âmbito do processo de aumento de capital realizado.

Financial assets at fair value through other comprehensive income were acquired in almost their entirety in the course of the year 2020, as part of the realised capital increase process.

7. INVESTIMENTOS AO CUSTO AMORTIZADO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

7. INVESTMENTS AT AMORTIZED COST

This item has the following composition:

	31-12-2021	31-12-2020
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>		
Obrigações e outros títulos de rendimento fixo De emissores públicos <i>Bonds and other fixed-income securities of public issuers</i>		
Obrigações do tesouro em moeda nacional <i>Treasury Bonds in National Currency</i>		
- Não Reajustáveis <i>Non-Readjustable</i>	62 636 734	19 395 051
- Indexados ao Dólar dos Estados Unidos <i>Indexed to the United States Dollar</i>	22 816 678	64 164 382
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira <i>Treasury bonds in foreign currency</i>	32 893 257	37 851 129
	118 346 669	121 410 563
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(1 677 042)	(7 241 534)
	116 669 627	114 169 029

Durante o exercício de 2021, não existiu transferências entre títulos mensurados ao custo amortizado e mensurados ao justo valor.

During the year 2021, 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 related to investments at amortized cost are found in stage 1.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os investimentos ao custo amortizado líquido de imparidade apresentam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento:

At December 31 2021 and December 31 2020, investments at net amortized cost of impairment have the following structure, according to residual maturity:

	31-12-2021	31-12-2020
Até três meses <i>Up to three months</i>	-	21 346 088
De três a seis meses <i>Three to six months</i>	-	1 615 738
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	-	3 731 000
De um a três anos <i>From one to three years</i>	37 842 502	69 433 737
De três a cinco anos <i>from three to five years</i>	23 566 802	12 509 416
Superior a cinco anos <i>More than 5 years</i>	55 260 323	5 533 050
	116 669 627	114 169 029

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os investimentos ao custo amortizado apresentam as seguintes características:

As of December 31 2021 and December 31 2020, investments at amortized cost have the following characteristics:

31-12-2021	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Address</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>Acquisition Cost</i>	Prémio/ Desconto <i>Premium Discount</i>	Juros corridos <i>Accrued Interest</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido de Balanço <i>Net Balance Sheet Value</i>
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>											
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.	15,00%	66 119 800	59 181 849	920 162	2 534 723	890 282	61 746 452
-Indexados ao Dólar dos Estados Unidos <i>- Indexed to the United States Dollar</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	USD	8,00%	22 102 734	22 102 733	521 925	192 020	331 251	22 485 427
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira <i>Treasury bonds in foreign currency</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	n.a.	5,00%	32 238 846	32 667 164	-	226 093	455 509	32 437 748
						120 461 380	113 951 746	1 442 087	2 952 836	(1 677 042)	116 669 627
31-12-2020	Emissor <i>Issuer</i>	Domicílio <i>Address</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>Acquisition Cost</i>	Prémio/ Desconto <i>Premium Discount</i>	Juros corridos <i>Accrued Interest</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido de Balanço <i>Net Balance Sheet Value</i>
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>											
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	18 406 739	333 837	677 982	(1 142 716)	18 275 842
-Indexados ao Dólar dos Estados Unidos <i>- Indexed to the United States Dollar</i>	Estado <i>State</i>	Angola	Governo <i>Government</i>	USD	7,57%	62 483 551	62 401 272	1 078 468	1 153 944	(3 561 484)	61 072 200
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira <i>Treasury bonds in foreign currency</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
						118 398 657	118 166 155	1 412 305	1 832 103	(7 241 534)	114 169 029

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a distribuição dos títulos de dívida por indexante é a seguinte:

	31-12-2021			31-12-2020		
	Taxa Fixa Fixed Rate	Luibor 6M Luibor 6M	Total	Taxa Fixa Fixed Rate	Luibor 6M Luibor 6M	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>	61 746 452	-	61 746 452	18 275 842	-	18 275 842
- Indexados ao Dólar dos Estados Unidos <i>- Indexed to the United States Dollar</i>	22 485 427	-	22 485 427	61 072 200	-	61 072 200
Obrigações do tesouro em moeda estrangeira <i>Treasury bonds in foreign currency</i>	32 437 748	-	32 437 748	34 820 986	-	34 820 986
	116 669 627	-	116 669 627	114 169 029	-	114 169 029

8. CRÉDITO A CLIENTES

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

8. LOANS TO CUSTOMERS

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, this item is composed as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Crédito ao custo amortizado <i>Loans at amortized cost</i>		
Crédito vincendo <i>Loans falling due</i>		
Empréstimos <i>Loans</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	109.827.946	105.841.698
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	17.337.562	14.157.775
	127.165.508	119.999.473
Descobertos em depósitos à ordem <i>Overdrafts in demand deposits In</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	13.892.536	15.718.334
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	20.340	345.039
	13.912.876	16.063.373
Outros créditos <i>Other loans</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	43.128.938	64.759.127
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	228.126	270.670
	43.357.064	65.029.796
Proveitos a receber de crédito concedido <i>Income receivable from loans granted</i>	36.764.761	20.067.340
	221.200.209	221.159.982
Crédito e juros vencidos <i>Overdue Loan and Interest</i>	7.741.025	22.755.732
	228.941.234	243.915.714
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(14.764.713)	(39.006.379)
	214.176.521	204.909.335

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 o saldo da rubrica "Proveitos a receber de crédito concedido" inclui o montante de m Kz 109 498 e m Kz 461 589, respectivamente, relativos a bonificações a receber no âmbito do programa Angola Invest.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o crédito a clientes apresenta a seguinte composição por segmento e por ano de concessão:

Overdue loans include all loans past due for more than one day, including instalments past due and due to mature, as well as unauthorised bank overdrafts.

At 31 December 2021 and 31 December 2020 the balance of item "Income receivable from loans granted" includes the amount of m AOA 109 498 and m AOA 461 589, respectively, related to bonuses receivable under the Angola Invest program.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, loans to customers are presented, by segment and by year of concession, as follows:

Segmento Segment	31-12-2021						Total
	Ano de Concessão Year of Concession						
	2021	2020	2019	2018	2017	2016 e anteriores 2016 and prior	
Grandes Empresas Large Companies							
Montante Amount	50.753.717	27.924.761	25.129.698	5.261.949	2.842.231	39.587.050	151.499.406
Imparidade Impairment	909.627	525.925	595.980	93.737	35.622	962.979	3.123.870
Nº Operações Nº of operations	11	10	9	3	2	12	47
Sector Público Public sector							
Montante Amount	30.800	-	-	-	-	2.495.405	2.526.205
Imparidade Impairment	485	-	-	-	-	49.451	49.936
Nº Operações Nº of operations	-	-	-	-	-	2	2
Médias Empresas Mid-sized Companies							
Montante Amount	1.771.857	4.154.942	3.919.328	3.000.626	2.344.298	7.469.343	22.660.394
Imparidade Impairment	161.461	372.823	168.850	172.258	147.769	1.034.152	2.057.313
Nº Operações Nº of operations	10	15	8	5	8	38	84
Colaboradores Employees							
Montante Amount	3.178.032	683.823	2.126.483	1.865.052	769.461	11.306.958	19.929.809
Imparidade Impairment	326.871	111.793	353.859	279.413	126.163	1.381.668	2.579.767
Nº Operações Nº of operations	327	141	387	386	70	397	1.708
Peq. Empresas Small Companies							
Montante Amount	290.244	319.727	102.814	29.401	58.818	1.384.606	2.185.610
Imparidade Impairment	67.916	53.436	43.525	7.690	36.492	138.520	347.579
Nº Operações Nº of operations	112	16	14	9	13	47	211
Consumo Consumption							
Montante Amount	8.538.065	2.547.693	4.785.889	177.493	46.101	1.070.225	17.165.466
Imparidade Impairment	1.478.498	502.012	645.398	37.449	29.538	256.666	2.949.561
Nº Operações Nº of operations	3.839	1.301	1.849	205	22	14	7.230
Habitação Housing							
Montante Amount	464.379	1.368.946	803.334	650.806	662.751	4.510.756	8.460.972
Imparidade Impairment	70.845	139.541	123.119	84.022	95.178	452.227	964.932
Nº Operações Nº of operations	12	11	21	18	17	140	219
Microcrédito Microcredit							
Montante Amount	3.406.458	300.237	8.608	4.288	1.365	1.972	3.722.928
Imparidade Impairment	1.944.473	250.452	7.984	4.073	1.300	1.848	2.210.130
Nº Operações Nº of operations	7.408	493	42	26	9	15	7.993
Descobertos Overdrafts							
Montante Amount	152.531	11.453	27.647	21.512	66.207	370.087	649.437
Imparidade Impairment	141.386	9.495	25.153	16.971	61.365	169.546	423.916
Nº Operações Nº of operations	99	133	107	108	92	845	1.384
Microcrédito Emp. Company Microcredit							
Montante Amount	61.527	13.012	34.473	245	-	-	109.257
Imparidade Impairment	11.393	6.056	26.587	208	-	-	44.244
Nº Operações Nº of operations	93	16	17	1	-	-	127
Outros Others							
Montante Amount	13.050	-	18.700	-	-	-	31.750
Imparidade Impairment	449	-	13.016	-	-	-	13.465
Nº Operações Nº of operations	58	-	40	-	-	-	98
Total Montante Total Amount	68.660.660	37.324.594	36.956.974	11.011.372	6.791.232	68.196.402	228.941.234
Total Imparidade Total Impairment	5.113.404	1.971.533	2.003.471	695.821	533.427	4.447.057	14.764.713
Total Nº Operações Total Nº of Operations	11.969	2.136	2.494	761	233	1.510	19.103

Segmento Segment	31-12-2020							Total
	Ano de Concessão Year of Concession							
	2020	2019	2018	2017	2016	2015 e anteriores 2015 and prior		
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 Mid-sized Companies								
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 Employees								
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 Small Companies								
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 Consumption								
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	
Habitação Housing								
Montante Amount	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 Amount	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 Nº of operations	960	1 513	1 064	606	29	264	4 436	
Descobertos Overdrafts								
Montante Amount	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 Amount	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 Amount	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	45 341 755	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	

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o crédito e imparidade apresentam a seguinte composição por situação e segmento de risco:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, credit and impairment present the following risk composition by situation and segment:

Segmento Segment	Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021			Imparidade 31-12-2021 Impairment 31-12-2021		
	Exposição Total Exposure Loans	Crédito vincendo Loans due to mature	Crédito vencido Overdue Loan	Exposição Total Impairment total	Crédito vincendo Loans due to mature	Crédito vencido Total Overdue
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	151.499.404	140.440.342	11.059.062	3.123.871	2.983.220	140.651
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	22.660.395	20.285.839	2.374.555	2.057.313	1.659.292	398.021
Colaboradores <i>Employees</i>	19.929.810	16.683.144	3.246.666	2.579.766	2.063.138	516.627
Consumo <i>Consumption</i>	17.165.466	15.299.183	1.866.283	2.949.560	2.361.050	588.510
Habitação <i>Housing</i>	8.460.972	7.806.833	654.139	964.932	756.344	208.588
Sector Público <i>Public sector</i>	2.526.205	1.861.338	664.867	49.936	35.816	14.120
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	2.185.610	1.914.032	271.578	347.578	156.630	190.948
Microcrédito <i>Microcredit</i>	3.722.929	2.894.960	827.969	2.210.131	1.688.996	521.135
Descobertos <i>Overdrafts</i>	649.437	-	649.437	423.916	-	423.916
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	109.258	55.512	53.746	44.244	9.590	34.655
Outros <i>Others</i>	31.750	8.253	23.497	13.467	156	13.311
	228.941.234	207.249.435	21.691.799	14.764.713	11.714.234	3.050.480

Segmento Segment	Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020			Imparidade 31-12-2020 Exposure 31-12-2020		
	Exposição Total Exposure Loans	Crédito vincendo Loans due to mature	Crédito vencido Overdue Loan	Exposição Total Impairment total	Crédito vincendo Loans due to mature	Crédito vencido Total Overdue
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	112 582 715	99 014 207	13 568 508	19 017 864	8 763 631	10 254 234
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	54 119 742	48 971 829	5 147 913	1 829 516	1 301 949	527 566
Colaboradores <i>Employees</i>	32 614 066	23 411 050	9 203 015	8 213 424	3 689 231	4 524 193
Consumo <i>Consumption</i>	12 305 610	10 275 906	2 029 704	4 030 283	2 512 845	1 517 438
Habitação <i>Housing</i>	9 490 276	8 590 930	899 346	553 275	160 374	392 901
Sector Público <i>Public sector</i>	10 842 272	7 873 853	2 968 418	1 678 242	1 044 609	633 633
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	7 864 866	6 269 733	1 595 133	900 336	580 210	320 126
Microcrédito <i>Microcredit</i>	1 322 749	495 771	826 978	889 064	217 034	672 030
Descobertos <i>Overdrafts</i>	2 363 658	-	2 363 658	1 850 801	-	1 850 801
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	166 030	118 101	47 929	1 352	143	1 208
Outros <i>Others</i>	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

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a desagregação do crédito vencido e imparidade por segmento e prazos é a seguinte:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the breakdown of overdue credit and impairment by segment and term is as follows:

Segmento Segment	Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021				Imparidade 31-12-2021 Impairment 31-12-2021			
	Crédito vencido Overdue Loan	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 Impairment of overdue loan	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 <i>Large Companies</i>	11.059.062	2.506.981	-	8.552.081	140.651	48.345	-	92.306
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	2.374.555	76.283	39.447	2.258.825	398.021	1.067	555	396.398
Colaboradores <i>Employees</i>	654.139	298.234	42.782	313.123	208.588	27.582	2.761	178.245
Consumo <i>Consumption</i>	1.866.283	1.299.524	105.180	461.579	588.510	219.160	28.896	340.454
Habitação <i>Housing</i>	3.246.666	1.660.226	615.901	970.539	516.627	230.726	50.698	235.203
Sector Público <i>Public sector</i>	827.969	259.092	150.680	418.197	521.135	111.248	56.676	353.212
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	664.867	-	-	664.867	14.120	-	-	14.120
Microcrédito <i>Microcredit</i>	649.437	153.521	19.654	476.262	423.916	134.205	8.243	281.467
Descobertos <i>Overdrafts</i>	271.578	12.450	12.427	246.701	190.948	2.185	1.911	186.851
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	53.746	3.315	2.993	47.437	34.655	239	293	34.122
Outros <i>Others</i>	23.497	4.073	159	19.265	13.311	78	13	13.219
	21.691.799	6.273.700	989.222	14.428.877	3.050.480	774.836	150.046	2.125.598

Segmento Segment	Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020				Imparidade 31-12-2020 Impairment 31-12-2020			
	Crédito vencido Overdue Loan	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 Impairment of overdue loan	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 <i>Large Companies</i>	9 203 015	191 966	147 375	8 863 674	4 524 193	171 853	14 057	4 338 282
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	899 346	20 102	5 924	873 320	392 901	337	1	392 563
Colaboradores <i>Employees</i>	13 568 508	6 243 322	-	7 325 186	10 254 234	6 243 322	-	4 010 912
Consumo <i>Consumption</i>	2 968 418	1 521 646	198 666	1 248 107	633 633	158 174	19 699	455 760
Habitação <i>Housing</i>	2 029 704	1 288 573	13 494	727 637	1 517 438	562 194	11 567	943 678
Sector Público <i>Public sector</i>	1 595 133	347 279	431 361	816 492	320 126	68 293	13 405	238 428
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	826 978	28 659	73 796	724 522	672 030	15 169	52 477	604 384
Microcrédito <i>Microcredit</i>	47 929	2 341	1 635	43 953	1 208	3	3	1 203
Descobertos <i>Overdrafts</i>	2 363 658	51	280	2 363 328	1 850 801	9	53	1 850 739
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	5 147 913	-	-	5 147 913	527 566	-	-	527 566
Outros <i>Others</i>	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

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a desagregação do crédito vencido e imparidade por segmento e stages é a seguinte:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the breakdown of overdue credit and impairment by segment and stages is as follows:

Segmento Segment	Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021										Imparidade 31-12-2021 Impairment 31-12-2021			
	Exposição Total Total Exposure	Crédito em Stage 1 Loans	Do qual curado Healed	Do qual reestruturado Restructured	Crédito em Stage 2 loans	Do qual em cura In Healing	Do qual reestruturado Restructured	Crédito em Stage 3 loans	Do qual em cura In Healing	Do qual reestruturado Restructured	Imparidade total Total Impairment	Crédito em Stage 1 loans	Crédito em Stage 2 loans	Crédito em Stage 3 loans
Grandes Empresas Large Companies	151.499.404	33.470.338	-	-	70.785.289	1.593.271	60.417.330	47.243.778	218 786	38.472.911	3.123.871	564.453	1.511.568	1.047.850
Sector Público Public sector	2.526.205	-	-	-	-	-	-	2 526 205	-	1 861 338	49.936	-	-	49 936
Médias Empresas Mid-sized Companies	22.660.395	2.780.640	981.175	-	6.166.017	83.256	4.614.148	13.713.738	1 861 481	11.375.924	2.057.313	173.803	461.318	1.422.191
Colaboradores Employees	19.929.810	13.244.735	221.809	-	5.102.831	3.033	2.285.987	1.582.244	359 862	186.578	2.579.766	1.403.093	817.633	359.040
Peq. Empresas Small Companies	2.185.610	308.642	17.287	-	1.025.907	-	998.645	851.061	34 407	626.138	347.578	52.030	38.321	257.228
Consumo Consumption	17.165.466	12.511.902	97.683	-	2.210.712	29.176	1.964.078	2.442.852	93 249	1.615.927	2.949.560	2.070.371	277.084	602.105
Habitação Housing	8.460.972	3.791.460	168.159	-	946 806	141 727	607 337	3 722 706	1 277 872	1 938 417	964 932	404 363	42 488	518 081
Microcrédito Microcredit	3.722.929	1.583.705	-	-	1.718.420	-	1 528 390	420.804	1 370	3.455	2.210.131	812.983	1.042.016	355 132
Descobertos Overdrafts	649.437	-	-	-	164 448	505	-	484 989	2	192 563	423 916	-	141 589	282 327
Microcrédito Emp. Company Microcredit	109.258	19.678	-	-	42 539	-	38.595	47 040	178	34 158	44 244	1 957	8 126	34 161
Outros Others	31.750	12.325	-	-	-	-	-	159	159	18 700	13 467	235	-	13 232
	228.941.234	67.723.424	1.486.113	-	-88.162.969	1.850.968	72.454.511	73.054.840	3 847 367	56.326.108	14.764.713	5.483.288	4.340.143	4.941.283

Segmento Segment	Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020										Imparidade 31-12-2020 Impairment 31-12-2020			
	Exposição Total Total Exposure	Crédito em Stage 1 Loans	Do qual curado Healed	Do qual reestruturado Restructured	Crédito em Stage 2 loans	Do qual em cura In Healing	Do qual reestruturado Restructured	Crédito em Stage 3 loans	Do qual em cura In Healing	Do qual reestruturado Restructured	Imparidade total Total Impairment	Crédito em Stage 1 loans	Crédito em Stage 2 loans	Crédito em Stage 3 loans
Grandes Empresas Large Companies	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
Médias Empresas Mid-sized Companies	54 119 742	-	-	-	-	-	-	54 119 742	-	48 971 829	1 829 516	-	-	1 829 516
Colaboradores Employees	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
Consumo Consumption	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
Habitação Housing	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
Sector Público Public sector	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
Peq. Empresas Small Companies	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 Microcredit	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 Overdrafts	2 363 658	678	-	-	50 591	-	-	2 312 390	-	208 300	1 850 801	139	9 823	1 840 840
Microcrédito Emp. Company Microcredit	166 030	52 837	47 432	-	69 884	2 792	66 334	43 309	-	5 621	1 352	120	29	1 202
Outros Others	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

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o Banco não detinha nenhum activo adquirido ou originado em imparidade de crédito.

As at 31 December 2021 and as at 31 December 2020, the Bank did not have any assets acquired or originated from credit impairment.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a desagregação da exposição e imparidade do crédito por estágio e por dias em atraso é a seguinte:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the breakdown of credit exposure and impairment by stage and by days in arrears is as follows:

Segmento Segment	31-12-2021									Total
	Até 30 dias Up to 30 days	Stage 1 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	Stage 2 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	Stage 3 De 30 a 90 dias From 30 to 90 days	Mais de 90 dias More than 90 days	
Grandes Empresas Large Companies										
Exposição Exposure	33.470.338	-	-	70.785.289	-	-	20.378.307	-	26.865.471	151.499.404
Imparidade Impairment	564.453	-	-	1.511.568	-	-	659.654	-	388.195	3.123.871
Sector Público Public sector										
Exposição Exposure	-	-	-	-	-	-	1.861.338	-	664.867	2.526.205
Imparidade Impairment	-	-	-	-	-	-	35.816	-	14.120	49.936
Médias Empresas Mid-sized Companies										
Exposição Employees	2.780.640	-	-	6.126.570	39.447	-	10.147.590	-	3.566.148	22.660.395
Imparidade Impairment	173.803	-	-	460.763	555	-	830.654	-	591.537	2.057.313
Colaboradores Employees										
Exposição Exposure	13.244.735	-	-	4.660.259	440.855	1.717	438.018	175.383	968.843	19.929.810
Imparidade Impairment	1.403.093	-	-	795.938	21.522	173	94.801	29.196	235.042	2.579.766
Peq. Empresas Small Companies										
Exposição Exposure	308.642	-	-	1.013.369	12.538	-	567.888	1.241	281.931	2.185.610
Imparidade Impairment	52.030	-	-	36.396	1.925	-	54.481	509	202.237	347.578
Consumo Consumption										
Exposição Exposure	12.511.902	-	-	2.131.687	79.025	-	1.632.623	26.482	783.748	17.165.466
Imparidade Impairment	2.070.371	-	-	263.404	13.680	-	164.299	15.310	422.496	2.949.560
Habitação Housing										
Exposição Exposure	3.791.460	-	-	908.153	38.654	-	3.020.889	4.198	697.619	8.460.972
Imparidade Impairment	404.363	-	-	42.076	412	-	323.250	2.354	192.477	964.932
Microcrédito Microcredit										
Exposição Exposure	1.580.973	2.732	-	1.570.295	148.125	-	1.021	1.123	418.660	3.722.929
Imparidade Impairment	812.060	923	-	986.571	55.445	-	722	797	353.613	2.210.131
Descobertos Overdrafts										
Exposição Exposure	-	-	-	150.782	13.666	-	2.740	5.987	476.262	649.437
Imparidade Impairment	-	-	-	133.802	7.787	-	403	456	281.467	423.916
Microcrédito Emp. Comp. Microcredit										
Exposição Exposure	19.678	-	-	39.125	2.839	575	-	178	46.862	109.258
Imparidade Impairment	1.957	-	-	7.870	222	34	-	73	34.088	44.244
Outros Others										
Exposição Exposure	12.325	-	-	-	-	-	-	159	19.265	31.750
Imparidade Impairment	235	-	-	-	-	-	-	13	13.219	13.467
Total Exposição Total Exposure	67.720.692	2.732	-	87.385.528	775.148	2.293	38.050.412	214.752	34.789.677	228.941.234
Total Imparidade Total Impairment	5.482.365	923	-	4.238.389	101.546	207	2.164.081	48.709	2.728.493	14.764.713

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 days	Mais de 90 dias More than 90 days	
Grandes Empresas Large Companies										
Exposição <i>Exposure</i>	10 258 305	-	-	53 330 365	-	1 170 002	16 747 632	-	31 076 411	112 582 715
Imparidade <i>Impairment</i>	302 188	-	-	4 521 751	-	12 790	8 830 718	-	5 350 417	19 017 864
Sector Público Public sector										
Exposição <i>Exposure</i>	-	-	-	-	-	-	1 601 039	47 370 790	5 147 913	54 119 742
Imparidade <i>Impairment</i>	-	-	-	-	-	-	354 533	947 416	527 566	1 829 516
Médias Empresas Mid-sized Companies										
Exposição <i>Employees</i>	1 254 802	-	-	11 855 699	-	22 508	8 460 479	558 761	10 461 816	32 614 066
Imparidade <i>Impairment</i>	4 865	-	-	2 047 181	-	3 508	1 153 924	177 150	4 826 796	8 213 424
Colaboradores Employees										
Exposição <i>Exposure</i>	9 950 787	832	15 153	1 243 843	11 859	3 322	342 001	13 498	724 316	12 305 610
Imparidade <i>Impairment</i>	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 <i>Exposure</i>	628 055	-	-	671 545	5 924	2 889	7 230 773	-	951 091	9 490 276
Imparidade <i>Impairment</i>	493	-	-	17 987	1	20	76 105	-	458 668	553 275
Consumo Consumption										
Exposição <i>Exposure</i>	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 <i>Impairment</i>	418 150	11 499	827	284 743	8 486	1 351	128 051	8 268	816 865	1 678 242
Habitação Housing										
Exposição <i>Exposure</i>	3 612 342	77 837	152 765	429 673	89 528	-	2 225 295	309 469	967 957	7 864 866
Imparidade <i>Impairment</i>	182 663	3 309	8 297	20 606	1 152	-	282 145	12 272	389 892	900 336
Microcrédito Microcredit										
Exposição <i>Exposure</i>	294 310	12 010	971	199 346	8 943	11 536	28 916	53 818	712 900	1 322 749
Imparidade <i>Impairment</i>	110 514	3 402	78	100 154	2 641	2 161	21 279	46 607	602 227	889 064
Descobertos Overdrafts										
Exposição <i>Exposure</i>	-	-	678	51	280	50 260	-	-	2 312 390	2 363 658
Imparidade <i>Impairment</i>	-	-	139	9	53	9 760	-	-	1 840 840	1 850 801
Microcrédito Emp. Comp. Microcredit										
Exposição <i>Exposure</i>	50 858	993	986	69 131	657	95	-	-	43 309	166 030
Imparidade <i>Impairment</i>	118	2	1	28	1	0	-	-	1 202	1 352
Outros Others										
Exposição <i>Exposure</i>	-	-	-	75 227	-	-	-	-	168 503	243 730
Imparidade <i>Impairment</i>	-	-	-	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

A composição do crédito vencido sem imparidade por segmento e prazos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 é a seguinte:

The composition of non-impaired loans by segment and maturity as of 31 December 2021 and 31 December 2020 is as follows:

Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021				
Segmento Segment	Crédito vencido sem imparidade Overdue Credit with no 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
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	5 993	-	-	5 993
Consumo <i>Consumption</i>	18 256	11 063	219	6 975
Habitação <i>Housing</i>	78 630	75 463	-	3 167
	102 879	86 526	219	16 134

Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020				
Segmento Segment	Crédito vencido sem imparidade Overdue Credit with no 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
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	83 086	-	-	83 086
Consumo <i>Consumption</i>	79 511	30 130	6 660	42 721
Habitação <i>Housing</i>	219 742	112 189	83 531	24 022
	382 338	142 319	90 191	149 828

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 above exposures do not have impairment recorded in the Bank's impairment model because they present pledges of term deposits as collateral for ongoing operations.

A composição do crédito vencido com imparidade por segmento prazos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 é a seguinte:

The composition of overdue loans with impairment by maturity segment as of 31 December 2021 and 31 December 2020 is as follows:

Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021				
Segmento Segment	Crédito vencido sem imparidade Overdue Credit with no 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 <i>Mid-sized Companies</i>	2.374.555	76.283	39.447	2.258.825
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	265.585	12.450	12.427	240.708
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	11.059.062	2.506.981	-	8.552.081
Consumo <i>Consumption</i>	1.848.027	1.288.462	104.961	454.604
Colaboradores <i>Employees</i>	3.246.666	1.660.226	615.901	970.539
Habitação <i>Housing</i>	575.509	222.770	42.782	309.956
Microcrédito <i>Microcredit</i>	827.969	259.092	150.680	418.197
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	53.746	3.315	2.993	47.437
Descobertos <i>Overdrafts</i>	649.437	153.521	19.654	476.262
Sector Público <i>Public sector</i>	664.867	-	-	664.867
Outros <i>Others</i>	23.497	4.073	159	19.265
	21.588.919	6.187.173	989.003	14.412.743

Segmento Segment	Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020			
	Crédito vencido sem imparidade Overdue Credit with no 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 <i>Mid-sized Companies</i>	9 203 015	191 966	147 375	8 863 674
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	816 260	20 102	5 924	790 234
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	13 568 508	6 243 322	-	7 325 186
Consumo <i>Consumption</i>	2 888 908	1 491 516	192 005	1 205 386
Colaboradores <i>Employees</i>	2 029 704	1 288 573	13 494	727 637
Habitação <i>Housing</i>	1 375 391	235 090	347 831	792 471
Microcrédito <i>Microcredit</i>	826 978	28 659	73 796	724 522
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	47 929	2 341	1 635	43 953
Descobertos <i>Overdrafts</i>	2 363 658	51	280	2 363 328
Sector Público <i>Public sector</i>	5 147 913	-	-	5 147 913
Outros <i>Others</i>	168 503	-	-	168 503
	38 436 767	9 501 621	782 340	28 152 807

A decomposição do crédito a clientes e a da imparidade atribuída de acordo com a análise individual e colectiva, em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, foi a seguinte:

The breakdown of credit to customers and the impairment attributed according to the individual and collective analysis, as of 31 December 2021 and 31 December 2020, was as follows:

Segmento Segment	Exposição 31-12-2021 Classe de incumprimento 31-12-2021 Class of default					Total
	Crédito vencido Loans due to mature	Crédito vencido até 30 dias Loan overdue until 30 days	Crédito vencido entre 30 a 90 dias Loan overdue between 90 days	Crédito vencido entre 90 e 180 dias Loan overdue between 90 and 180 days	Crédito vencido há mais de 180 dias Loan overdue for more than 180 days	
Com imparidade atribuída com base na análise individual <i>With impairment attributed based on individual analysis</i>						
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	173.475.173	3.411.508	592.095	7.819	12.646.538	190.133.133
Imparidade <i>Impairment</i>	(5.263.760)	(176.631)	(9.728)	(142)	(702.777)	(6.153.038)
	168.211.413	3.234.877	582.367	7.677	11.943.761	183.980.095
Com imparidade atribuída com base na análise colectiva <i>With impairment attributed based on the collective analysis</i>						
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	33.774.262	2.862.192	397.127	393.052	1.381.468	38.808.101
Imparidade <i>Impairment</i>	(6.450.473)	(598.205)	(140.318)	(272.385)	(1.150.294)	(8.611.675)
	27.323.789	2.263.987	256.810	120.667	231.174	30.196.426
	195.535.202	5.498.864	839.176	128.344	12.174.935	214.176.521

Segmento Segment	Exposição 31-12-2020 Classe de incumprimento 31-12-2020 Class of default					Total
	Crédito vencido Loans due to mature	Crédito vencido até 30 dias Loan overdue until 30 days	Crédito vencido entre 30 a 90 dias Loan overdue between 90 days	Crédito vencido entre 90 e 180 dias Loan overdue between 90 and 180 days	Crédito vencido há mais de 180 dias Loan overdue for more than 180 days	
Com imparidade atribuída com base na análise individual <i>With impairment attributed based on individual analysis</i>						
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	177 176 174	6 716 306	495 206	778 847	22 985 813	208 152 346
Imparidade <i>Impairment</i>	(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 the collective analysis</i>						
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	27 920 435	2 927 633	377 325	203 283	4 334 692	35 763 368
Imparidade <i>Impairment</i>	(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	28 495 457
	186 826 509	2 424 587	761 268	634 375	14 262 596	204 909 335

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a composição do crédito vencido com imparidade é apresentada da seguinte forma:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the composition of overdue credit with impairment is presented as follows:

	Exposição 31-12-2021 Classe de incumprimento 31-12-2021 Class of default			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>				
Crédito e juros vencidos <i>Overdue Loan and Interest</i>				
Com imparidade atribuída com base em análise individual <i>With impairment attributed on the basis of individual analysis</i>	-	3.827.685	12.830.275	16.657.960
Com imparidade atribuída com base em análise colectiva <i>With impairment attributed on the basis of collective analysis</i>	2.377.753	675.539	1.877.668	4.930.960
	2.377.753	4.503.224	14.707.943	21.588.919
	Exposição 31-12-2020 Classe de incumprimento 31-12-2020 Class of default			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>				
Crédito e juros vencidos <i>Overdue Loan and Interest</i>				
Com imparidade atribuída com base em análise individual <i>With impairment attributed on the basis of individual analysis</i>	-	242 072	30 734 100	30 976 172
Com imparidade atribuída com base em análise colectiva <i>With impairment attributed on the basis of 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

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a composição do crédito vencido sem imparidade é apresentada da seguinte forma:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the composition of overdue credit without impairment is presented as follows:

Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>				
Crédito e juros vencidos <i>Overdue credit and interest</i>				
Sem imparidade atribuída <i>Without impairment</i>	68.600	18.144	16.134	102.879
	68.600	18.144	16.134	102.879
Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>				
Crédito e juros vencidos <i>Overdue credit and interest</i>				
Sem imparidade atribuída <i>Without impairment</i>	146 654	61 518	174 166	382 338
	146 654	61 518	174 166	382 338

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a concentração sectorial do crédito a clientes é apresentada como se segue:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the sectoral concentration of credit to customers is presented as follows:

Sector de Actividade <i>Business sector</i>	Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>			Exposição Total <i>Exposure total</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	
	Vincendo <i>Due to mature</i>	Juros a receber <i>Interest receivable</i>	Vencido <i>Overdue</i>		Valor <i>Amount</i>	Imparidade/ Exposição Total <i>Impairment total exposure</i>
Empresas <i>Companies</i>	129.314.596	35.242.466	14.423.809	178.980.871	5.622.942	2,46%
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	110.256.104	30.184.238	11.059.062	151.499.404	3.123.871	1,36%
Sector Público <i>Public sector</i>	1.401.929	459.409	664.867	2.526.205	49.936	0,02%
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	15.877.430	4.408.409	2.374.555	22.660.395	2.057.313	0,90%
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	1.724.274	189.758	271.578	2.185.610	347.578	0,15%
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	54.859	653	53.746	109.258	44.244	0,02%
Particulares <i>Private</i>	41.207.976	1.484.397	7.267.990	49.960.363	9.141.771	3,99%
Colaboradores <i>Employees</i>	16.480.596	202.548	3.246.666	19.929.810	2.579.766	1,13%
Consumo <i>Consumption</i>	14.521.065	778.118	1.866.283	17.165.466	2.949.560	1,29%
Habitação <i>Housing</i>	7.342.594	464.239	654.139	8.460.972	964.932	0,42%
Descobertos <i>Overdrafts</i>	-	-	649.437	649.437	423.916	0,19%
Microcrédito <i>Microcredit</i>	2.855.566	39.394	827.969	3.722.929	2.210.131	0,97%
Outros <i>Others</i>	8.154	98	23.497	31.750	13.467	0,01%
	170.522.573	36.726.863	21.691.799	228.941.234	14.764.713	6,45%

Exposição 31-12-2020 Exposure 31-12-2020						
Sector de Actividade Business sector	Crédito a clientes Loans to customers			Imparidade Impairment		
	Vincendo Due to mature	Juros a receber Interest receivable	Vencido Overdue	Exposição Total Exposure total	Valor Amount	Imparidade/ Exposição Total Impairment total exposure
Empresas Companies	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 sector	48 952 864	18 965	5 147 913	54 119 742	1 829 516	0,77%
Médias Empresas Mid-sized 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 Private	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 Consumption	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%

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o crédito e imparidade apresentam a seguinte concentração sectorial de acordo com o tipo de análise de imparidade conduzida:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, credit and impairment have the following sectoral concentration according to the type of impairment analysis conducted:

Exposição 31-12-2021 Exposure 31-12-2021						
Sector de Actividade Business sector	Análise Individual Individual Analysis		Análise Colectiva Collective Analysis		Total	
	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Exposure	Imparidade Impairment
Empresas Companies	176.057.517	5.200.000	2.923.354	422.942	178.980.871	5.622.942
Grandes Empresas Large Companies	151.499.404	3.123.871	-	-	151.499.404	3.123.871
Sector Público Public sector	2.526.205	49.936	-	-	2.526.205	49.936
Médias Empresas Mid-sized Companies	21.770.747	1.941.933	889.648	115.380	22.660.395	2.057.313
Peq. Empresas Small Companies	261.162	84.260	1.924.448	263.318	2.185.610	347.578
Microcrédito Emp. Company Microcredit	-	-	109.258	44.244	109.258	44.244
Particulares Private	14.075.616	953.039	35.884.747	8.188.733	49.960.363	9.141.771
Colaboradores Employees	6.485.915	176.352	13.443.894	2.403.413	19.929.810	2.579.766
Consumo Consumption	3.442.437	346.714	13.723.028	2.602.846	17.165.466	2.949.560
Habitação Housing	3.792.165	261.439	4.668.807	703.493	8.460.972	964.932
Descobertos Overdrafts	355.098	168.533	294.338	255.383	649.437	423.916
Microcrédito Microcredit	-	-	3.722.929	2.210.131	3.722.929	2.210.131
Outros Others	-	-	31.750	13.467	31.750	13.467
	190.133.133	6.153.038	38.808.101	8.611.675	228.941.234	14.764.713

Sector de Actividade <i>Business sector</i>	Exposição 31-12-2020 <i>Exposure 31-12-2020</i>					
	Análise Individual <i>Individual Analysis</i>		Análise Colectiva <i>Collective Analysis</i>		Total	
	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição <i>Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Empresas <i>Companies</i>	201 247 266	29 443 514	7 725 563	171 916	208 972 829	29 615 430
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	108 167 246	19 004 329	4 415 469	13 535	112 582 715	19 017 864
Sector Público <i>Public sector</i>	54 119 742	1 829 516	-	-	54 119 742	1 829 516
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	31 359 263	8 208 559	1 254 802	4 865	32 614 066	8 213 424
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	7 601 015	401 110	1 889 262	152 165	9 490 276	553 275
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	-	-	166 030	1 352	166 030	1 352
Particulares <i>Private</i>	6 905 080	2 294 954	28 037 805	7 095 995	34 942 885	9 390 948
Colaboradores <i>Employees</i>	718 410	601 457	11 587 199	3 428 825	12 305 610	4 030 283
Consumo <i>Consumption</i>	2 522 474	702 337	8 319 797	975 905	10 842 272	1 678 242
Habitação <i>Housing</i>	3 017 645	440 114	4 847 222	460 222	7 864 866	900 336
Descobertos <i>Overdrafts</i>	646 558	551 046	1 717 101	1 299 755	2 363 658	1 850 801
Microcrédito <i>Microcredit</i>	(8)	-	1 322 757	889 064	1 322 749	889 064
Outros <i>Others</i>	-	-	243 730	42 223	243 730	42 223
	208 152 346	31 738 468	35 763 368	7 267 911	243 915 714	39 006 379

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a totalidade da exposição de crédito refere-se a clientes sediados em Angola.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the entire credit exposure refers to customers based in Angola.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 31 December 2021 and 31 December 2020, loans granted to customers, broken down by rating levels exercised by the Bank, according to Notice No. 11/2014, of December 17 on specific requirements for credit operations, are as follows:

Origem do Rating <i>Origin of Rating</i>	Nível de Rating <i>Rating</i>	31-12-2021					
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total valor bruto <i>Total gross amount</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição líquida <i>Net exposure</i>
Rating Interno <i>Internal Rating</i>	Mínimo <i>Minimum</i>	7.669.553	26.601.797	5.465.674	39.737.024	1.386.979	38.350.045
	Muito Baixo <i>Very Low</i>	-	-	-	-	-	-
	Baixo <i>Low</i>	292.082	123.194	79.043	494.319	148.416	345.903
	Moderado <i>Moderate</i>	10.518.496	213.611	159.596	10.891.703	234.050	10.657.654
	Elevado <i>High</i>	401.935	952.353	18.903.150	20.257.438	538.065	19.719.372
	Muito elevado <i>Very high</i>	-	-	-	-	-	-
	Máximo <i>Maximum</i>	48.841.358	60.272.015	48.447.377	157.560.750	12.457.203	145.103.547
		67.723.424	88.162.969	73.054.840	228.941.234	14.764.713	214.176.521

Origem do Rating <i>Origin of Rating</i>	Nível de Rating <i>Rating</i>	31-12-2020					
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total valor bruto <i>Total gross amount</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Exposição líquida <i>Net exposure</i>
Rating Interno <i>Internal Rating</i>	Mínimo <i>Minimum</i>	9 777 879	15 177 833	3 571 790	28 527 502	1 356 669	27 170 833
	Muito Baixo <i>Very Low</i>	22 778 829	39 121 901	66 746 884	128 647 615	11 534 001	117 113 614
	Baixo <i>Low</i>	8 196	331 756	224 227	564 179	148 798	415 381
	Moderado <i>Moderate</i>	4 148	5 044 228	21 176 144	26 224 520	1 252 712	24 971 808
	Elevado <i>High</i>	11 901	1 581 489	2 684 381	4 277 771	523 060	3 754 710
	Muito elevado <i>Very high</i>	5 516	5 112 778	3 308 278	8 426 573	885 962	7 540 611
	Máximo <i>Maximum</i>	35 842	4 985 019	42 226 694	47 247 556	23 305 178	23 942 378
		32 622 311	71 355 005	139 938 397	243 915 714	39 006 379	204 909 335

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o Banco não detinha operações de crédito a clientes gerados ou adquiridos em stage 3.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o maior cliente de crédito do Banco representava 7,42% e 19,57% do total da carteira de crédito, respectivamente. Adicionalmente, o conjunto dos vinte maiores clientes do Banco representavam, naquelas datas, aproximadamente, 52,53% e 60,01% da carteira de crédito, respectivamente.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o crédito concedido a clientes, excluindo os adiantamentos a depositantes, vencia juros à taxa média anual de 14,58% e 11,36%, respectivamente, para crédito em moeda nacional e de 4,59% e 6,87%, respectivamente, para o crédito expresso em moeda estrangeira.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o crédito concedido a entidades relacionadas do Banco ascendia a 75 179 084 m Kz e 41 988 129 m Kz, respectivamente (Nota 26).

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 existem financiamentos garantidos por instrumentos financeiros, designadamente Instrumentos de dívida emitidos pelo Estado Angolano, cujo valor ascende a cerca de 2 828 868 m Kz e 4 258 633 m Kz, respectivamente.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank did not have loans to customers generated or acquired in stage 3.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank's largest credit client represented 7,42% and 19,57% of the total credit portfolio, respectively. Additionally, the Bank's twenty largest customers represented, on those dates, approximately 52,53% and 60,01% of the loan portfolio, respectively.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, loans to customers, excluding advance payments to depositors, earned interest at the average annual rate of 14,58% and 11,36%, respectively, for loans in national currency and 4,59% and 6,87%, respectively, for loans denominated in foreign currency.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the loan granted to related entities of the Bank amounted to 75 179 084 m Kz and 41 988 129 m Kz respectively (Note 26).

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, there are financing guaranteed by financial instruments, namely, debt instruments issued by the Angolan State, whose value amounts to approximately 2 828 868 m Kz and 4 258 633 m Kz, respectively.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 as operações de crédito concedidas objecto de alterações de condições contratuais têm a seguinte composição:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the of loans granted, subject to changes in contractual conditions, is as follows:

31-12-2021				
Nível de Rating Rating	Crédito Loans			Imparidade Impairment
	Vincendo Due to mature	Vencido Overdue	Total	
Empresas Companies	116 373 796	2 065 390	118 439 186	4 081 452
Contas correntes caucionadas <i>Pledged current accounts</i>	4 385 047	105 028	4 490 075	254 715
Empréstimos <i>Loans</i>	111 988 749	1 161 523	113 150 272	3 679 993
Adiantamento a depositantes <i>Advances to depositors</i>	-	798 840	798 840	146 744
Particulares Private	9 614 975	726 458	10 341 433	2 107 985
Consumo <i>Consumption</i>	3 161 007	112 314	3 273 321	381 572
Outros fins <i>Other purposes</i>	1 327 591	194 182	1 521 773	97 434
Habituação <i>Housing</i>	3 597 215	398 581	3 995 795	638 844
Microcrédito <i>Microcredit</i>	1 529 163	21 381	1 550 544	990 135
	125 988 771	2 791 848	128 780 619	6 189 437
31-12-2020				
Nível de Rating Rating	Crédito Loans			Imparidade Impairment
	Vincendo Due to mature	Vencido Overdue	Total	
Empresas Companies	162 769 745	16 785 136	179 554 882	23 632 369
Contas correntes caucionadas <i>Pledged current accounts</i>	51 151 485	-	51 151 485	2 163 496
Empréstimos <i>Loans</i>	111 618 260	12 738 410	124 356 671	17 546 945
Adiantamento a depositantes <i>Advances to depositors</i>	-	4 046 726	4 046 726	3 921 928
Particulares Private	4 679 212	1 839 063	6 518 275	1 347 342
Consumo <i>Consumption</i>	429 434	192 913	622 347	116 108
Outros fins <i>Other purposes</i>	1 768 007	882 918	2 650 925	572 210
Habituação <i>Housing</i>	2 403 290	714 990	3 118 280	624 824
Microcrédito <i>Microcredit</i>	78 481	48 242	126 723	34 200
	167 448 957	18 624 199	186 073 156	24 979 711

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, o movimento das entradas e saídas na carteira de créditos reestruturados apresenta o seguinte detalhe:

As at 31 December 2021 and 2020, the changes in inflows and outflows in the restructured loans portfolio are as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo inicial da carteira de créditos reestruturados (bruto de imparidade) <i>Initial balance of the restructured loans portfolio (gross of impairment)</i>	186 073 156	111 587 829
Créditos reestruturados no período <i>Restructured loans in the period</i>	9 784 207	79 691 418
Juros corridos da carteira de crédito reestruturados <i>Accrued interest on the restructured loan portfolio</i>	15 065 449	10 350 832
Liquidação de créditos reestruturados (parcial ou total) <i>Settlement of restructured loans (partial or total)</i>	(83 373 184)	(19 625 434)
Créditos reclassificados de "reestruturado" para "normal" <i>Loans reclassified from "restructured" to "normal"</i>	-	-
Outros <i>Others</i>	1 230 990	4 068 511
Saldo final da carteira de créditos reestruturados (bruto de imparidade) <i>Final balance of the restructured portfolio (gross of impairment)</i>	128 780 619	186 073 156

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the breakdown of the loan portfolio to customers, including guarantees provided, according to the credit risk categories (Stage 1, Stage 2 and Stage 3) is as follows:

Origem do Rating	31-12-2021							
	Exposição <i>Exposure</i>				Imparidade <i>Impairment</i>			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes Extrapatrimonial	67.723.424	88.162.969	73.054.840	228.941.234	5.483.288	4.340.143	4.941.283	14.764.713
<i>Loans to customers Off-balance sheet</i>	15.053.769	1.163.951	-	16.217.721	927.437	69.545	-	996.982
	82.777.193	89.326.921	73.054.840	245.158.954	6.410.724	4.409.688	4.941.283	15.761.695
Origem do Rating	31-12-2020							
	Exposição <i>Exposure</i>				Imparidade <i>Impairment</i>			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Crédito a clientes Extrapatrimonial	32 622 311	71 622 157	139 671 246	243 915 714	3 272 726	7 655 904	28 077 749	39 006 379
<i>Loans to customers Off-balance sheet</i>	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	327 273 256	256 477 650	3 301 489	7 721 498	28 116 160	39 139 146

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a distribuição da carteira de crédito medida por graus de risco internos apresenta o seguinte detalhe:

At 31 December 2021 and 2020, the breakdown of the loan portfolio measured by internal risk levels is as follows:

Segmento Segment	31-12-2021							Total Bruto Gross total	Imparidade Impairment	Exposição Líquida Exposure Net
	Mínimo Minimum	Muito Baixo Very Low	Baixo Low	Moderado Moderate	Elevado High	Muito elevado Very high	Máximo Maximum			
Grandes Empresas Large Companies	30 079 861	-	-	10 47 945	18 313 390	-	92 758 208	151 499 404	3 123 871	148 375 534
Médias Empresas Mid-sized companies	3 236 685	-	-	113 929	381 432	-	18 928 349	22 660 395	2 057 313	20 603 082
Colaboradores Employees	2 428 271	-	48 439	133 174	250 991	-	17 068 935	2 579 766	17 350 044	19 017 864
Consumo Consumption	484 671	-	295 006	196 316	1 251 905	-	17 165 466	2 949 560	14 215 905	
Habitação Housing	3 435 203	-	66 516	72 715	-	-	14 937 568	964 932	7 496 040	54 119 742
Microcrédito Microcredit	303	-	- 74 715	22 072	53 674	-	4 886 538	2 210 131	1 512 799	1 829 516
Sector Público Public sector	-	-	-	-	-	-	3 527 166	2 526 205	49 936	2 476 268
Peq. Empresas Small Companies	67 209	-	-	1 491	4 090	-	2 112 820	2 185 610	347 578	1 838 032
Descobertos Overdrafts	4 821	-	9 163	3 041	1 162	-	631 250	649 437	423 916	225 521
Microcrédito Emp. Company Microcredit	-	-	275	813	795	-	107 375	109 258	44 244	65 013
Outros Others	-	-	206	207	-	-	31 336	31 750	13 467	18 283
	39 737 024	-	494 319	10 891 703	20 257 438	-	157 560 750	228 941 234	14 764 713	214 176 521

Segmento Segment	31-12-2020							Total Bruto Gross total	Imparidade Impairment	Exposição Líquida Exposure Net
	Mínimo Minimum	Muito Baixo Very Low	Baixo Low	Moderado Moderate	Elevado High	Muito elevado Very high	Máximo Maximum			
Grandes Empresas Large Companies	19 683 564	40 313 770	-	25 543 987	1 027 905	6 370 949	19 639 541	112 582 715	19 017 864	93 564 851
Médias Empresas Mid-sized companies	3 200 233	14 392 287	-	348 286	2 466 532	1 705 264	10 039 876	32 152 477	8 213 424	23 939 053
Colaboradores Employees	1 275 418	9 988 291	101 348	32 724	72 743	57 886	777 200	12 305 610	4 030 283	8 275 327
Consumo Consumption	39 915	8 484 876	138 548	249 985	149 562	99 108	1 413 127	10 575 120	1 678 242	8 896 878
Habitação Housing	3 516 494	2 745 751	238 102	10 000	459 428	144 479	750 613	7 864 866	900 336	6 964 530
Microcrédito Microcredit	-	285 768	22 682	11 560	34 825	37 820	930 093	1 322 749	889 064	433 685
Sector Público Public sector	-	51 883 508	-	-	-	-	2 236 234	54 119 742	1 829 516	52 290 227
Peq. Empresas Small Companies	807 751	319 237	55 412	18 475	45 404	133	8 972 604	10 219 017	553 275	9 665 742
Descobertos Overdrafts	4 127	38 107	6 916	5 746	18 353	8 344	2 282 065	2 363 658	1 850 801	512 857
Microcrédito Emp. Company Microcredit	-	120 794	1 170	757	3 019	2 590	37 700	166 030	1 352	164 678
Outros Others	-	75 227	-	-	-	-	168 503	243 730	42 223	201 507
	28 527 502	128 647 615	564 179	26 224 520	4 277 771	8 426 573	47 247 556	243 915 714	39 006 379	204 909 335

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, os factores de risco associados ao modelo de imparidade por segmento apresentam-se da seguinte forma:

At 31 December 2021 and 2020, the risk factors associated with the segment impairment model are as follows:

Segmento Segment	31-12-2021				31-12-2020			
	Probabilidade de incumprimento (%) Probability of Default (%)			Perda dado o incumprimento Loss given default	Probabilidade de incumprimento (%) Probability of Default (%)			Perda dado o incumprimento Loss given default
	Stage 1	Stage 2	Stage 3		Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Grandes Empresas <i>Large Companies</i>	5,65%	3,63%	100,00%	47,70%	3,45%	1,62%	100,00%	4,69%
Médias Empresas <i>Mid-sized Companies</i>	5,67%	2,83%	100,00%	51,31%	3,63%	1,56%	100,00%	10,16%
Colaboradores <i>Employees</i>	2,01%	1,59%	94,69%	54,94%	1,71%	1,69%	100,00%	73,47%
Consumo <i>Consumption</i>	3,35%	3,06%	100,00%	56,42%	2,53%	2,59%	100,00%	29,35%
Habitação <i>Housing</i>	1,80%	0,94%	100,00%	59,28%	1,39%	1,76%	100,00%	33,98%
Microcrédito <i>Microcredit</i>	11,91%	11,86%	99,80%	71,75%	11,30%	11,42%	100,00%	78,23%
Sector Público <i>Public sector</i>	0,00%	0,00%	100,00%	96,50%	0,00%	0,00%	100,00%	79,82%
Peq. Empresas <i>Small Companies</i>	5,58%	4,05%	100,00%	46,49%	2,99%	1,44%	100,00%	22,43%
Descobertos <i>Overdrafts</i>	0,00%	4,83%	100,00%	91,04%	6,18%	1,67%	100,00%	77,76%
Microcrédito Emp. <i>Company Microcredit</i>	6,18%	5,18%	100,00%	45,21%	3,10%	2,44%	100,00%	1,89%
Outros <i>Others</i>	7,89%	0,00%	100,00%	23,71%	0,00%	4,99%	100,00%	21,24%

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 a concentração sectorial dos clientes por crédito, garantias prestadas e imparidade e provisões, tinha a seguinte estrutura:

At 31 December 2021 and 31 December 2020 the sectoral concentration of customers by credit, guarantees provided and impairment and provisions was structured as follows:

	31-12-2021						
	Crédito a Clientes <i>Loans to customers</i>		C. Documentários e Gar. Prestadas <i>Documents and Guarantees Provided</i>	Exposição Total <i>Exposure Total</i>	Peso Relativo <i>Weight Related</i>	Imparidade <i>Segment</i>	
	Vincendo <i>Due to mature</i>	Vencido <i>Overdue</i>				Valor <i>Amount</i>	Imparidade / Ex- posição total <i>Impairment / Exposure Total</i>
Empresas <i>Companies</i>							
Comércio por grosso e a retalho <i>Wholesale and retail trade</i>	32.442.369	12.281.002	7.664.601	52.387.972	24,64%	(1.760.447)	0,83%
Outras actividades de serviços <i>Other service activities</i>	33.343.672	882.302	2.123.199	36.349.173	17,10%	(1.520.053)	0,71%
Actividades financeiras e de seguros <i>Financial and insurance activities</i>	28.563.571	-	-	28.563.571	13,43%	(560.808)	0,26%
Actividades de informação e de comunicação <i>Information and communication activities</i>	19.485.996	36.169	-	19.522.165	9,18%	(457.568)	0,22%
Indústrias transformadoras <i>Manufacturing Industry</i>	12.829.034	14.333	6.228.403	19.071.770	8,97%	(877.137)	0,41%
Construção <i>Construction</i>	18.022.969	57.937	41.953	18.122.859	8,52%	(495.624)	0,23%
Transportes e armazenagem <i>Transport and storage</i>	9.041.201	945.551	-	9.986.753	4,70%	(336.104)	0,16%
Alojamento, restauração (restaurantes e similares) <i>Accommodation, catering (restaurants and alike)</i>	4.915.039	155.094	-	5.070.132	2,38%	(281.889)	0,13%
Educação <i>Education</i>	2.692.754	1.818	-	2.694.571	1,27%	(51.911)	0,02%
Agricultura, produção animal, caça, floresta e pesca <i>Agriculture, livestock, hunting, forestry and fisheries</i>	1.724.852	32.522	-	1.757.374	0,83%	(118.132)	0,06%
Administração pública e defesa; segurança social obrigatória <i>Public administration and defence; compulsory social security</i>	764.097	2.348	-	766.444	0,36%	(1.700)	0,00%
Actividades dos organismos internacionais e de outras instituições <i>Activities of international bodies and other institutions</i>	483.791	-	-	483.791	0,23%	(104.320)	0,05%
Actividades de saúde humana e acção social <i>Human health and social work activities</i>	245.591	977	-	246.567	0,12%	(20.056)	0,01%
Indústrias extractivas <i>Mining Industry</i>	-	-	159.565	159.565		(22.218)	
Actividades administrativas e dos serviços de apoio <i>Administrative and support service activities</i>	902	13.531	-	14.434	0,01%	(11.722)	0,01%
Actividades Artísticas, de Espectáculos, Desportivas e Recreativas <i>Arts, entertainment, sports and recreation activities</i>	1.022	-	-	1.022		(125)	
Actividades de consultoria, científicas, técnicas e similares <i>Consulting, scientific, technical and other activities alike</i>	202	225	-	428	0,00%	(110)	0,00%
	164.557.062	14.423.809	16.217.721	195.198.591	91,80%	-6.619.924	3,11%
Particulares <i>Private</i>							
Habituação <i>Housing</i>	21.155.020	3.387.361	-	24.542.381	9,57%	(3.021.928)	1,42%
Consumo <i>Consumption</i>	10.353.794	1.639.754	-	11.993.548	4,68%	(2.363.816)	1,11%
Outros Fins <i>Other purposes</i>	11.183.559	2.240.875	-	13.424.434	5,23%	(3.756.027)	1,77%
	42.692.373	7.267.990	-	49.960.363	23,50%	(9.141.771)	4,30%
	207.249.435	21.691.799	16.217.721	245.158.954	115,30%	(15.761.695)	6,43%

	31-12-2021						
	Crédito a Clientes <i>Loans to customers</i>		C. Documentários e Gar. Prestadas <i>Documents and Guarantees Provided</i>	Exposição Total <i>Exposure Total</i>	Peso Relativo <i>Weight Related</i>	Imparidade <i>Segment</i>	
	Vencendo <i>Due to mature</i>	Vencido <i>Overdue</i>				Valor <i>Amount</i>	Imparidade / Ex- posição total <i>Impairment / Exposure Total</i>
Empresas Companies							
Comércio por grosso e a retalho <i>Wholesale and retail trade</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; vehicle repair automobiles, motorcycles and personal and domestic 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 Industry</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>Housing and catering (restaurants and alike)</i>	5 613 418	791 819	-	6 405 237	2,50%	(1 427 076)	0,56%
Actividades auxiliares de intermediação financeira <i>Ancillary activity of financial intermediation</i>	1 499	-	-	1 499	0,00%	(273)	0,00%
Fabricação de têxteis <i>Manufacture of textiles</i>	-	2	-	2	0,00%	(0)	0,00%
Indústrias metalúrgicas de base <i>Primary metallurgical industries</i>	-	2 500	-	2 500	0,00%	(455)	0,00%
Indústria extractiva <i>Mining Industry</i>	21 042 996	227 153	302 804	21 572 953	8,41%	(990 558)	0,39%
Transportes, armazenagem e comunicações <i>Transport, storage and communication</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, Leasing and Services 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, livestock 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, defence and compulsory 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>Fishing</i>	-	683	-	683	0,00%	(31)	0,00%
Outras actividades de serviço colectivos, sociais e pessoais <i>Other collective, social and personal 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>Consumption</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%

A imparidade relativa a exposições extrapatrimoniais encontra-se registada na rubrica de Provisões no Passivo (Nota 16).

The impairment related to off-balance sheet exposures are registered in the Liability Provisions item (Note 16).

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, o detalhe do justo valor das garantias subjacentes à carteira de crédito dos segmentos de empresas, construção e promoção imobiliária e habitação, apresenta a seguinte composição:

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the detail of the fair value of the underlying guarantees in the credit portfolio of the business, construction and real estate and housing promotion segments presents the following composition:

Justo Valor <i>Fair Value</i>	31-12-2021											
	Empresas <i>Companies</i>				Construção e promoção imobiliária <i>Construction and promotion of real estat</i>				Habitação <i>Housing</i>			
	Imóveis <i>Property</i>		Outras garantias reais <i>Other real guarantees</i>		Imóveis <i>Property</i>		Outras garantias reais <i>Other real guarantees</i>		Imóveis <i>Property</i>		Outras garantias reais <i>Other real guarantees</i>	
	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>
- < 50 MAOA	2	51.126	-	-	-	-	-	-	49	1.320.254	-	-
- >= 50 MAOA e < 100 MAOA	2	167.407	1	10.000	-	-	-	-	28	2.023.337	-	-
- >= 100 MAOA e < 500 MAOA	12	2.220.768	4	110.146	2	169.294	-	-	132	18.642.204	-	-
- >= 500 MAOA e < 1.000 MAOA	7	4.597.723	1	114.000	-	-	-	-	4	2.071.154	28	709.286
- >= 1.000 MAOA e < 2.000 MAOA	15	9.188.310	1	75.000	53	2.761.032	-	-	4	2.391.850	-	-
- >= 2.000 MAOA e < 5.000 MAOA	19	38.551.974	10	2.045.094	-	-	-	-	2	2.409.526	-	-
- >= 5.000 MAOA	64	131.936.439	6	5.688.463	6	62.548.475	-	-	-	-	-	-
Total	121	286 713 747	23	8 042 703	61	65 478 801	-	-	219	28 588 326	28	709.286

Justo Valor <i>Fair Value</i>	31-12-2020											
	Empresas <i>Companies</i>				Construção e promoção imobiliária <i>Construction and promotion of real estat</i>				Habitação <i>Housing</i>			
	Imóveis <i>Property</i>		Outras garantias reais <i>Other real guarantees</i>		Imóveis <i>Property</i>		Outras garantias reais <i>Other real guarantees</i>		Imóveis <i>Property</i>		Outras garantias reais <i>Other real guarantees</i>	
	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>	Número de imóveis <i>Number of properties</i>	Montante <i>Amount</i>	Número <i>Number</i>	Montante <i>Amount</i>
- < 50 MAOA	11	3 418 818	38	807 383	-	-	-	-	206	30 220 148	95	2 558 622
- >= 50 MAOA e < 100 MAOA	4	2 688 602	7	425 677	-	-	1	23 627	18	8 257 851	5	297 000
- >= 100 MAOA e < 500 MAOA	12	28 159 695	17	1 979 730	2	215 550	-	-	3	1 323 220	1	150 000
- >= 500 MAOA e < 1.000 MAOA	19	16 067 936	6	2 108 707	1	2 351 771	-	-	-	-	-	-
- >= 1.000 MAOA e < 2.000 MAOA	21	31 434 796	13	8 239 995	4	9 104 656	-	-	-	-	-	-
- >= 2.000 MAOA e < 5.000 MAOA	51	58 324 042	1	440 227	53	22 877 852	-	-	-	-	-	-
- >= 5.000 MAOA	10	77 447 619	3	7 849 624	1	52 835 578	-	-	-	-	-	-
Total	128	217 541 507	85	21 851 344	61	87 385 406	1	23 627	227	39 801 219	101	3 005 622

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, o rácio financiamento-garantia dos segmentos de empresas, construção e promoção imobiliária e habitação apresenta a seguinte estrutura:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the financing-guarantee ratio of the business, construction and real estate and housing promotion segments presents the following structure:

Segmento/Rácio Segment/Ratio	31-12-2021						Imparidade Segment
	Número de Imóveis Number of properties	Número de outras garantias reais Number of other real guarantees	Stage 1	Stage 2	Stage 3		
Empresas Companies							-
Sem garantia associada <i>No associated guarantee</i>	n.a	-	-	1.572.376	-	(26.490)	
- < 50%	15	3	1.942.913	11.871.541	18.867.749	(573.670)	
- >= 50% e < 75%	2	-	-	1.011.257	8.176.488	(200.901)	
- >= 75% e < 100%	3	-	-	859.750	1.202.140	(166.075)	
- >= 100%	101	20	668.257	32.664.664	5.354.417	(898.242)	
	121	23	2.611.171	47.979.588	33.600.795	(1.865.378)	
Construção e promoção imobiliária Construction and promotion of real estate							
Sem garantia associada <i>No associated guarantee</i>	n.a	-	-	-	-	-	
- < 50%	2	-	-	457.558	-	(57.347)	
- >= 50% e < 75%	52	-	1.919.300	-	-	(34.938)	
- >= 75% e < 100%	-	-	-	-	-	-	
- >= 100%	7	-	-	14.256.337	724.424	(294.773)	
	61	-	1.919.300	14.713.896	724.424	(387.058)	
Habitação Housing							
Sem garantia associada <i>No associated guarantee</i>	n.a	-	-	-	-	-	
- < 50%	7	-	876.176	22.112	586.599	(97.997)	
- >= 50% e < 75%	11	-	247.296	350.093	265.519	(77.885)	
- >= 75% e < 100%	10	-	223.556	84.973	-	(60.240)	
- >= 100%	191	28	4.737.127	2.309.525	984.580	(791.776)	
	219	28	6.084.154	2.766.704	1.836.698	(1.027.897)	
Total	401	51	10.614.625	65.460.187	36.161.917	(3.280.332)	

31-12-2020

Segmento/Rácio Segment/Ratio	Número de Imóveis Number of properties	Número de outras garantias reais Number of other real guarantees	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Imparidade Segment
Empresas Companies						
Sem garantia associada <i>No associated guarantee</i>	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 Construction and promotion of real estate						
Sem garantia associada <i>No associated guarantee</i>	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 guarantee</i>	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

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Imóveis Property		
Imóveis recebidos em dação em pagamento <i>Assets received as payment</i>	29 875 924	30 067 429
	29 875 924	30 067 429
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	-	-
	29 875 924	30 067 429

Em 31 de Dezembro de 2021 e 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.

10. 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 foi o seguinte:

Justo Valor <i>Fair value</i>	31-12-2020			Impacto transacção IFRS16 <i>Impact transition IFRS 16</i>	Aumentos <i>Increase</i>	Transferências <i>Transfers</i>	Regularizações e alienações <i>Regularizations and disposals</i>			Depreciação do exercício <i>Depreciation of the finan- cial year</i>	Saldos em 31-12-2021 <i>Balances at 31-12-2021</i>		
	Valor Bruto <i>Amount gross</i>	Outras garan- tias reais <i>Depreciation Accrued</i>	Valor líquido <i>Net amount</i>				Valor Bruto <i>Amount gross</i>	Amortizações <i>Amortisations</i>	Valor Bruto <i>Amount gross</i>		Depreciações acumuladas <i>Depreciation Accrued</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor líquido <i>Amount net</i>
Outros activos tangíveis <i>Other tangible assets</i>													
Imóveis em uso <i>Property in use</i>	35 762 757	(5 405 769)	30 356 988	-	631 111	-	-	377	(1 324 969)	36 393 868	(6 730 361)	-	29 663 507
Móveis, utensílios, instalações e equipamentos <i>Furniture, utensils, facilities and equipment</i>	18 547 419	(12 745 800)	5 801 619	-	888 702	-	-	-	(1 886 832)	19 436 212	(14 632 633)	-	4 803 488
Activos em curso <i>Assets under construction</i>	3 513 914	-	3 513 914	-	1 106 206	-	-	-	-	4 620 109	-	(350 000)	4 270 120
	57 824 090	(18 151 569)	39 672 521	-	2 626 019	-	-	377	(3 211 801)	60 450 109	(21 362 994)	(350 000)	38 737 115
Activos sob direito de uso <i>Assets under right-of-use</i>													
Imóveis - Locações <i>Properties - Leases</i>	1 348 736	(911 743)	436 993	-	2 986 132	-	-	(168 812)	(514 815)	4 334 868	(1 595 370)	-	2 739 498
	1 348 736	(911 743)	436 993	-	2 986 132	-	-	(168 812)	(514 815)	4 334 868	(1 595 370)	-	2 739 498
	59 172 826	(19 063 312)	40 109 515	-	5 612 151	-	-	(168 435)	(3 726 616)	64 784 977	(22 958 364)	(350 000)	41 476 613
Activos intangíveis <i>Intangible assets</i>													
Sistema de tratamento automático de dados <i>Automatic data processing system</i>	1 621 162	-	76 187	-	19 914	-	-	-	(75 716)	1 641 076	(1 620 692)	-	20 384
Trespases <i>Acquisitions</i>	550 358	(550 358)	-	-	0	-	-	-	-	550 358	(550 358)	-	0
	2 171 520	(2 095 333)	76 187	-	19 914	-	-	-	(75 716)	2 191 434	(2 171 050)	-	20 384
	61 344 346	(21 158 645)	40 185 701	-	5 632 065	-	-	(168 435)	(3 802 332)	66 976 411	(25 129 414)	(350 000)	41 496 997

9. NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

This item is comprised as follows:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the item "Properties received as payment" corresponds to properties received in payment of debts related to credit granted.

10. OTHER TANGIBLE ASSETS AND RIGHTS OF USE AND INTANGIBLE ASSETS

The transaction of other tangible assets, intangible assets and current assets during the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020 was as follows:

Justo Valor Fair value	31-12-2019			Impacto transação IFRS16 Impact transition IFRS 16	Aumentos Increase	Transferências Transfers	Regularizações e alienações Regularizations and disposals		Depreciação do exercício Depreciation of the finan- cial year	Saldos em 31-12-2021 Balances at 31-12-2021		
	Valor Bruto Amount gross	Outras garan- tias reais Depreciation Accrued	Valor líquido Net amount				Valor Bruto Amount gross	Amortizações Amortisations		Valor Bruto Amount gross	Depreciações acumuladas Depreciation Accrued	Valor líquido Amount net
Outros activos tangíveis <i>Other tangible assets</i>												
Imóveis em uso <i>Property in use</i>	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 <i>Furniture, utensils, facilities and equipment</i>	18 131 422	(10 616 674)	7 514 748	-	415 997	348 898	-	-	(2 129 126)	18 896 317	(12 745 800)	6 150 517
Activos em curso <i>Assets under construction</i>	3 137 431	-	3 137 431	-	725 381	(348 898)	-	-	-	3 513 914	-	3 513 914
	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 <i>Assets under right-of-use</i>												
Imóveis - Locações <i>Properties - Leases</i>	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 <i>Intangible assets</i>												
Sistema de tratamento automático de dados <i>Automatic data processing system</i>	1 621 162	(1 407 018)	214 144	-	-	-	-	(1)	(137 957)	1 621 162	(1 544 975)	76 187
Trespases <i>Acquisitions</i>	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	(4 017 612)	61 693 244	(21 158 645)	40 534 599

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, não existiam imóveis de uso próprio reavaliados.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, there was no revaluation of properties.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 2.19.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the item "Assets under right of use – Property – Leases" corresponds to the impact of the implementation of IFRS 16 – Leases, as well as the movement occurred in the year, as reflected in Note 2.19.

Como resultado da aplicação da IFRS 16, o Banco tem registados em 31 de Dezembro de 2021, m Kz 2 389 875 de activos sob direito de uso, líquidos de amortizações.

As a result of the implementation of IFRS 16, the Bank records m Kz 2 389 875 assets under right-of-use net of amortisations, at 31 December 2021.

	01-01-2019	2019-2020		31/12/2021		
	Valor bruto <i>gross amount</i>	Amortizações <i>Amortizations</i>	Valor líquido <i>Net value</i>	Valor bruto <i>gross amount</i>	Amortizações <i>Amortizations</i>	Valor líquido <i>Net value</i>
Activo objecto de locação financeira Imóveis (Edifícios) <i>Asset subject to leasing Property (Buildings)</i>	1 348 736	(911 743)	436 993	4 334 868	(1 595 370)	2 739 498
	1 348 736	(911 743)	436 993	4 334 868	(1 595 370)	2 739 498

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a subrubrica de "Activos em curso", apresentava a seguinte composição:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the sub-item "Assets under construction" was composed as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Despesas incorridas com balcões a inaugurar <i>Expenses incurred with branches to be opened</i>	2 850 730	2 884 865
Equipamento electrónico <i>Electronic equipment</i>	464 682	471 416
Equipamento informático <i>Computer equipment</i>	1 304 708	157 634
	4 620 120	3 513 914
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(350 000)	-
	4 270 120	3 513 914

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the item "Computer equipment" refers to the acquisition of computer equipment for future branches of the Bank, which is expected to be inaugurated in the coming years.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Despesas incorridas com balcões a inaugurar" inclui o saldo de M KZ 936 e M KZ 1 023, respectivamente, relativo a terrenos.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the heading "Expenditures incurred with branches to be opened" includes the balance of M KZ 936 and M KZ 1 023, respectively, for land.

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 31 December 2021 and 31 December 2020, the main investments made by the Bank in other tangible assets and intangible assets corresponded to works carried out at branches owned by third parties and the acquisition of computer equipment.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o Banco não detém activos fixos tangíveis com restrições de titularidade ou dados como garantia de passivos.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank does not hold tangible fixed assets with ownership restrictions or given as collateral for liabilities.

11. INVESTIMENTOS EM FILIAIS, ASSOCIADAS E EMPREENDIMENTOS CONJUNTOS

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica tem a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Participações em outras sociedades: Shares in other companies:		
No país <i>In the country</i>	5 241 038	1 479 371
No estrangeiro <i>Abroad</i>	298 523	378 924
	5 539 560	1 858 295
Outros investimentos: Other investments:		
No país <i>In the country</i>	5 000	5 000
	5 544 560	1 863 295
Perdas por imparidade acumuladas <i>Accumulated impairment losses</i>	(1 198 926)	(1 279 328)
	4 345 634	583 967

Em 31 de Dezembro de 2021, o Banco detinha uma participação de m Kz 3 673 878, correspondentes a 93,12% do capital social da Sol Seguros. No exercício findo em 31 de Dezembro de 2021 o Banco registou um resultado de m Kz 923 510 por aplicação do método de equivalência patrimonial.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o Banco detinha as seguintes participações financeiras registadas ao custo de aquisição (montante antes de imparidade):

11. INVESTMENT MADE IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATED COMPANIES AND JOINT VENTURES

At 31 December 2021 and 31 December 2020, this item is as follows:

At 31 December 2021, the Bank held a share of AOA 3 673 878, corresponding to 93.12% of the share capital of Sol Seguros. In the year ended 31 December 2021 the Bank recorded a result of AOA 923 510 by applying the equity method.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank held the following financial participations recorded at acquisition cost (amount before impairment):

Participada <i>Affiliate</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>% of shares</i>	31-12-2021	31-12-2020
Participações em outras sociedades no país <i>Shares in other companies in the country</i>							
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços, S.A.	Luanda	Serviços bancários	Kz	1.116.812	3,08%	352.482	264.693
BODIVA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	Luanda	Serviços financeiros	Kz	n.d.	0,95%	14.255	14.255
SOPRO'S - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.	Luanda	Gestão e exploração de shoppings	Kz	5.640.000	8,00%	752.290	752.290
EPG, S.A.	Luanda	Outros Serviços	Kz	n.d.	n.d.	448.133	448.133
						1.567.160	1.479.371
Participações em outras sociedades no estrangeiro <i>Shares in other companies abroad</i>							
Galilei, SGPS, S.A.	Lisboa	Financial services	EUR	n.d.	n.d.	298.523	378.924
						298.523	378.924
Outros investimentos no país <i>Other investments in the country</i>							
Sodecom, S.A.						5.000	5.000
						5.000	5.000
Total						1.870.682	1.863.295

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a informação financeira das entidades participadas é a seguinte (valores em milhares):

In the financial year 2007, the Bank acquired a shareholding of 1 419 shares in the capital of the Angolan Stock and Derivatives Exchange, S.A. for the amount of m Kz 14 255.

EMIS was established in Angola with the role of managing electronic means and payments, as well as providing complementary services. At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank holds a 6,52% stake in the capital of this company.

SOPROS was incorporated in Angola with the function of management and operation of malls. At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank holds a 15,33% stake in the capital of this company.

At December 2019, the Bank holds a 15.33% stake in the EPG, S.A. at the value of m Kz 448.133. The EPG project is in the process of being closed.

Galilei, SGPS, S.A. is a holding company, incorporated by public deed of 11 September 1998 under the name "SLN – Sociedade Lusa de Negócios, S.A.", with the objective of managing shares in other companies as an indirect form of carrying out economic activities. This aforementioned change in the company name occurred on 20 July 2010. This affiliate entered into liquidation proceedings in August 2016.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the financial information of the affiliates is as follows (amounts in thousands):

Participada Affiliate	Moeda Currency	Data de referência Reference date	31-12-2021			
			Activo líquido Net Assets	Capital próprio Equity	Resultado líquido Net result	Valor de balanço Balance Sheet Value
Galilei, SGPS, S.A. (*)	m EUR	31/12/2014	434.838	51.416	(947)	0
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços, S.A. (*)	m Kz	31/12/2019	9.597.435	5.406.856	909.259	227.850
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.	m Kz	31/12/2019	28.146.750	4.735.231	(347.923)	414.398
BODIVA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	m Kz	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	(0)
Sodecom, S.A.	m Kz	31/12/2019	155.180	110.557	61.884	1.000
EPG, S.A.	m Kz	n.d.	n.a.	n.a.	n.a.	28.508
						671.756

n.d. - não aplicável/disponível
(*) - demonstrações financeiras auditadas

*n.d. - not applicable/available
(*) - audited financial statements*

Participada Affiliate	Moeda Currency	Data de referência Reference date	31-12-2020			
			Activo líquido Net Assets	Capital próprio Equity	Resultado líquido Net result	Valor de balanço Balance Sheet Value
Galilei, SGPS, S.A. (*)	m EUR	31/12/2014	434 838	51 416	(947)	-
EMIS - Empresa Interbancária de Serviços, S.A. (*)	m Kz	31/12/2019	9 597 435	5 406 856	909 259	135 834
SOPROS - Sociedade Angolana de Promoção de Shoppings, S.A.	m Kz	31/12/2019	28 146 750	4 735 231	(347 923)	-
BODIVA - Bolsa de Valores e Derivativos de Angola	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. - não aplicável/disponível

(*) - demonstrações financeiras auditadas

n.d. - not applicable/available

(*) - audited financial statements

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, in relation to the affiliates EMIS – Empresa Interbancária de Serviços S.A., BODIVA – Angolan Stock Exchange and Derivatives and Galilei SGPS, S.A., there were no credits and obligations between the Bank and such subsidiaries.

12. IMPOSTOS CORRENTES E DIFERIDOS

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica é detalhada da seguinte forma:

12. CURRENT AND DEFERRED TAXES

At 31 December 2021 and 31 December 2020, this item is detailed as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Activos por impostos correntes <i>Current tax assets</i>		
Impostos a recuperar <i>Taxes to recover</i>	1 540 837	1 540 837
	1 540 837	1 540 837
Activos por impostos diferidos <i>Deferred tax assets</i>	-	834 990
Passivos por impostos correntes <i>Current tax liabilities</i>		
Regularizações de impostos de exercícios anteriores <i>Regularization of taxes from previous years</i>	-	-
Outros <i>Others</i>	-	-
	1 540 837	2 375 827

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 em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020 é de 35%, nos termos das alterações introduzidas pela Lei n.º 26/20, de 20 de Julho.

The Bank is subject to taxation on industrial tax under the terms of the tax law in force in Angola, being considered a taxpayer of Group A. The tax rate applicable on 31 December 2021 and 31 December 2020 is 35%, as per the terms of the amendments made by Law 26/20 of 20 July.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a rubrica “Activos por impostos correntes” inclui o montante de m Kz 1 540 837 relativo a liquidações provisórias de imposto realizadas que serão compensadas com liquidações do imposto industrial futuras.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the item “Current tax assets” includes the amount of m Kz 1 540 837 related to provisional tax settlements that will be offset against future industrial tax settlements.

Os activos por impostos diferidos em 31 de Dezembro de 2020, no montante de m Kz 834 990, diziam respeito a gastos com provisões que não são fiscalmente aceites, constituindo diferenças temporárias dedutíveis cuja expectativa de recuperabilidade é nula. O valor do activo por imposto diferido foi desreconhecido na totalidade no exercício findo em 31 de Dezembro de 2021.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a reconciliação entre o lucro contabilístico e o lucro para efeitos do cálculo do imposto industrial é como se segue:

	31-12-2021	31-12-2020
Resultados antes dos impostos <i>Profits before tax</i>	7 780 207	8 818 546
Multas fiscais (artigo 40º) <i>Tax fines (Article 40)</i>	501 739	388 633
Outros acréscimos <i>Other accruals</i>	1 033 635	3 394 643
Ajustamentos: <i>Adjustments</i>		
Rendimentos sujeitos a IAC (Nota 21) <i>Income subject to IAC (Note 21)</i>	15 737 336	15 070 626
Diferenças cambiais de Obrigações do tesouro não realizadas <i>Exchange differences of unrealized Treasury Bonds Exchange differences of unrealized Treasury bonds</i>	(15 795 509)	26 785 225
Provisões dedutíveis <i>Deductible provisions</i>	-	-
Lucro/(Prejuízo) Fiscal <i>Profit/(Loss) Tax</i>	9 373 754	(29 254 029)
Prejuízo fiscal a compensar <i>Tax loss to offset</i>	0	2 539 566
Taxa nominal de imposto <i>Tax at the standard rate</i>	35%	35%
Imposto à taxa normal <i>Tax at standard rate</i>	-	-
Liquidações provisórias <i>provisional settlements</i>	-	-
Imposto a pagar <i>Tax payable</i>	-	-
Impostos diferidos activos <i>Deferred tax assets</i>	-	-
Impostos sobre os resultados <i>Taxes on results</i>	-	-

Em 31 de Dezembro de 2020 o prejuízo fiscal a compensar respeita ao montante de m Kz 31 301 208, dos quais m Kz 28 761 643 relativos a 2020.

Em 31 de Dezembro de 2021 foram utilizados m Kz 9 373 754, sendo o montante de prejuízos fiscais a reportar para os anos seguinte m Kz 21 927 454.

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

Deferred tax assets on 31 December 2020, in the amount of m Kz 834 990, related to expenses with provisions that are not accepted for tax purposes, which constitute deductible temporary differences whose expectation of recoverability is nil. The value of the deferred tax asset was derecognised in its entirety, in the year ended 31 December 2021.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the reconciliation between accounting profit and profit, for the purposes of calculating industrial tax, is as follows:

At 31 December 2020 the tax loss to be offset relates to the amount of m Kz 31 301 208, of which m Kz 28 761 643 related to 2020.

At 31 December 2021 m Kz 9 373 754 was used, with the amount of tax losses to be reported for the following years m Kz 21 927 454.

Income from public debt securities resulting from Treasury Bonds and Treasury Bills issued by the Angolan State, whose issuance is regulated by Presidential Decree No. 259/10, of 18 November and Presidential Decree No. 31/12, of 30 January, was exempt from all taxes.

Furthermore, the Presidential Legislative Decree No. 5/11, of 30 December (revised and republished through Presidential Legislative Decree No. 2/14, of 20 October) introduced a standard of subjection to IAC on the yields of public debt securities resulting from Treasury Bonds and Treasury Bills issued by the

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 Código do Imposto Industrial, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

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 2017 a 2021. O Conselho de Administração do Banco entende que eventuais liquidações adicionais que possam resultar dessas revisões não serão significativas para as demonstrações financeiras anexas.

Angolan State.

Nonetheless, according to the Industrial Tax Code, in determining the taxable amount, the total income subject to IAC will be deducted.

Thus, in determining taxable income as of December 31 2021 and December 31 2020, such income was deducted from taxable income.

Likewise, the expenditure established with the settlement of IAC is not accepted for tax purposes upon assessment of taxable income.

It should also be note that, according to the AGT's position, the revaluation of public debt securities exchange, issued in national currency, but indexed in foreign currency, issued since 1 January 2012, shall be subject to Industrial Tax until BNA is able to withhold tax in IAC.

The tax authorities have the possibility to review the Bank's tax situation for a period of five years, which may result in possible corrections towards evaluated taxes, due to the different interpretations of the tax legislation. In view of the tax pardon regime, with regard to

Industrial Tax, IAC, Income Tax on Labour Income, Stamp Tax and Property Tax, the tax authorities are only able to review the Bank's tax situation for the years 2017 to 2021. The Bank's Board of Directors believes that any additional payments that may result from these reviews shall not be significant to the attached financial statements.

13. OUTROS ACTIVOS

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica tem a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Devedores: Debtors:		
Sector público administrativo <i>Public Administrative Sector</i>		
Imposto de circulação <i>Road tax</i>	560 867	6 188
Outros <i>Others</i>	3 077 796	2 976 211
Sector privado <i>private sector</i>		
Oceano Capital SGPS, LDA	268 543	2 931 654
Adiantamentos a fornecedores <i>Advance payment to suppliers</i>	1 647 557	1 366 874
	5 554 763	7 280 927
Despesas com custo diferido: Deferred cost expenses:		
Rendas e alugueres <i>Incomes and rents</i>	1 382 477	1 626 909
Benefícios a empregados <i>Employee benefits</i>	7 953 788	7 413 877
Outros <i>Others</i>	-	-
	9 336 265	9 040 786
Outras contas de regularização do activo: Other asset regularization accounts:		
Falhas de Caixa <i>Cash failures</i>	369 005	262 127
Inventários comerciais <i>commercial inventories</i>	2 385 606	631 975
Outros <i>Others</i>	8 472 721	4 648 991
	11 227 332	5 543 093
Outros <i>Others</i>	390	390
	26 118 750	21 865 196
Imparidade <i>impairment</i>	(3 126 664)	(5 849 988)
	22 992 086	16 015 208

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Devedores – Sector público administrativo – Outros", inclui o montante de m Kz 3 077 796 e m Kz 2 789 592, respectivamente, relativo às comissões cobradas pelo serviço de arrecadação de receitas alfandegárias. A 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o Banco reconheceu uma imparidade de m Kz 64 095, respectivamente, sobre estes saldos.

13. OTHER ASSETS

At 31 December 2021 and 31 December, this item is as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Debtors:		
Public Administrative Sector		
Road tax	560 867	6 188
Others	3 077 796	2 976 211
private sector		
Oceano Capital SGPS, LDA	268 543	2 931 654
Advance payment to suppliers	1 647 557	1 366 874
	5 554 763	7 280 927
Deferred cost expenses:		
Incomes and rents	1 382 477	1 626 909
Employee benefits	7 953 788	7 413 877
Others	-	-
	9 336 265	9 040 786
Other asset regularization accounts:		
Cash failures	369 005	262 127
commercial inventories	2 385 606	631 975
Others	8 472 721	4 648 991
	11 227 332	5 543 093
Others	390	390
	26 118 750	21 865 196
impairment	(3 126 664)	(5 849 988)
	22 992 086	16 015 208

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of item "Debtors – General government – Road tax" refers to circulation stamps of motor vehicles issued by the Angolan State, which are provided by the Bank. These stamps are purchased at a discount price and are recorded at their sale value. The difference between this and the acquisition cost is recorded as deferred income and is recognised over the period between the acquisition date and the deadline for the sale to the public of such stamps, regardless of the sales that the Bank may make.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the item "Debtors – General government – Other" includes the amount of m Kz 3 077 796 and m Kz 2 789 592, respectively, related to commissions charged for the customs revenue collection service. As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank recognised an impairment of m Kz 64 095 respectively, on these balances.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 da participação detida pelo Banco SOL na Sol Viagens. Em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro 2020 o Banco tinha registada uma imparidade para 100% do referido saldo.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 o Banco tinha registada uma imparidade de m Kz 1 015 770 sobre estes saldos.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 23). 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Outras contas de regularização do activo – Outros" inclui valores respeitantes a movimentos pendentes de regularização junto de correspondentes e valores pendentes de regularização junto de terceiros, os quais se encontram a ser analisados pelos serviços do Banco. Nas referidas datas o Banco tinha registada uma imparidade de m Kz 1 519 251 e m Kz 1 548 736, respectivamente.

A 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a rubrica de "Perdas por imparidade acumuladas" decompõe-se da seguinte forma (Nota 16):

	31-12-2021	31-12-2020
Oceano Capital SGPS, Lda	268 543	2 931 654
Adiantamento a fornecedores <i>Advance payment to suppliers</i>	1 015 770	1 015 770
Sector público administrativo <i>Public Administrative Sector</i>	64 095	64 095
Falhas de caixa <i>Cash failures</i>	259 006	259 006
Outros <i>Others</i>	1 519 251	1 579 463
Passivos por impostos correntes <i>Current tax liabilities</i>	3 126 664	5 849 988

At 31 December 2021 and 31 December 2020, 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 shares held by Banco SOL in Sol Viagens. At 31 December 2021 and 31 December 2020 the Bank had recorded an impairment for 100% of the balance.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the item "Debtors – Private sector – Advances to suppliers" refers to advance payments from Banco Sol to suppliers, in order to ensure the provision of contracted services. At 31 December 2021 and 31 December 2020 the Bank had an impairment of m Kz 1 015 770 on these balances.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of item "Deferred cost expenses – Employee benefits" corresponds to the present value of future benefits to Bank employees within the scope of its human resources policy on interest rate subsidies for loans (Notes 8, 19 and 23). Banco SOL, like most Angolan financial institutions, provides loans to its employees, at interest rates below those charged to its customers, which is another complement to their base salary. This benefit provides employees with a much lower effort rate than they would have if their loan had a market rate. For this reason, the Bank's opportunity cost should be accounted for.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of item "Other asset accruals – Other" includes amounts related to transactions pending settlement with correspondents, and amounts pending settlement with third parties, which are under analysis by the Bank's services. In the referred dates, the Bank recorded an impairment at m Kz 1 519 251 and m Kz 1 548 736, respectively.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the item "Accumulated impairment losses" is as follows (Note 16):

**14.
RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS E DE OUTRAS INSTITUIÇÕES
DE CRÉDITO**

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica tem a seguinte composição:

**14.
FUNDS FROM CENTRAL BANKS AND OTHER CREDIT INSTITUTIONS**
At 31 December 2021 and 31 December, this item is as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Recursos de Bancos Centrais e de OIC <i>Funds from Central Banks and CIUs</i>	1 181 844	43 388 406
Obrigações no Sistema de Pagamentos <i>Bonds in the Payment System</i>	16 346 626	8 784 433
	17 528 470	52 172 839

As quantias acima indicadas são decompostas da seguinte forma:

The amounts above are broken down as follows:

	31-12-2021	31-12-2020
Recursos de instituições de crédito no país <i>Funds from credit institutions in the country</i>		
Banco de Desenvolvimento de Angola	-	-
Banco Nacional de Angola	-	-
BAI	-	19 000 000
Banco de Crédito do Sul	-	6 500 000
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
Recursos de instituições de crédito no estrangeiro <i>Funds from credit institutions abroad</i>		
Visa Settlement	-	1 366 303
Millennium BCP	-	-
Banco Privado Atlântico Europa	-	-
Byblos	1 181 844	-
	1 181 844	1 366 303
Juros a Pagar <i>Interest Payable</i>	-	222 103
Imparidade <i>impairment</i>	1 181 844	43 388 406
Relações entre instituições <i>Relations between institutions</i>		
Compensação de cheques e outros papéis <i>Cheque clearing and other papers</i>		
Cheques visados <i>Certified checks</i>	386 767	378 227
Cheques a pagar <i>Checks payable</i>	24 684	24 684
Outras operações pendentes de liquidação <i>Other transactions pending settlement</i>	-	-
Compensação com EMIS, mastercard e VISA <i>EMIS, Mastercard and VISA clearing</i>	8 407 567	2 292 658
Cartões VISA expirados <i>Expired VISA cards</i>	2 428 967	2 778 838
Carregamentos de cartões VISA <i>VISA Card Recharge</i>	-	1 116 144
Compensação STC <i>STC Clearing</i>	-	186 988
Cartões VISA anulados <i>VISA CARDS cancelled</i>	786 810	693 433
Regularização de liquidação de títulos <i>Settlement regularisation of Securities</i>	962 638	962 638
Imposto predial urbano <i>Property Tax</i>	5 421	87
Outras operações <i>Other transactions</i>	3 343 773	350 737
	16 346 626	8 784 433
	17 528 470	52 172 839

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 o saldo de "Compensação com EMIS, Mastercard e VISA" diz respeito aos processos de compensação de saldos em resultado da utilização por dos diversos meios de pagamento digitais.

At 31 December 2021 and 31 December 2020 the balance of item "EMIS, Mastercard and VISA clearing" refers to the processes of balance clearing as a result of the use by the several of means of digital payment.

15. RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas têm a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Depósitos à ordem de residentes <i>Demand deposits of residents</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>		
Sector público <i>Public Sector</i>	1.985.663	1.261.403
Empresas <i>Companies</i>	131.243.039	112.687.213
Particulares <i>Private</i>	67.114.503	66.248.927
	-	-
	200.343.204	180.197.543
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>		
Sector público <i>Public Sector</i>	41.485	332.342
Empresas <i>Companies</i>	44.257.780	51.039.579
Particulares <i>Private</i>	20.758.555	28.452.556
	65.057.820	79.824.477
Depósitos à ordem de não residentes <i>Demand deposits of non-residents</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	5.246.116	3.234.771
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	243.687	316.221
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	5.489.803	3.550.991
Total de depósitos à ordem <i>Total demand deposits</i>	270.890.826	263.573.011
Depósitos a prazo de residentes <i>Term deposit of residents</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>		
Sector público <i>Public Sector</i>	1.580.179	1.475.285
Empresas <i>Companies</i>	244.488.785	127.636.129
Particulares <i>Private</i>	31.694.192	26.532.760
	277.763.156	155.644.174
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>		
Sector público <i>Public Sector</i>	-	-
Empresas <i>Companies</i>	50.735.271	67.585.151
Particulares <i>Private</i>	21.618.820	24.154.637
	72.354.092	91.739.788
Depósitos a prazo de não residentes <i>Companies</i>		
Em moeda nacional <i>In national currency</i>	844.328	340.896
Em moeda estrangeira <i>In foreign currency</i>	27.303	32.417
	871.631	373.312
Total de depósitos a prazo <i>Total term deposits</i>	350.988.879	247.757.274
Total de juros a pagar de depósitos a prazo <i>Total interest payable on term deposits</i>	9.219.851	7.131.036
Total de depósitos e juros a pagar a prazo <i>Total deposits and interest payable in instalments</i>	360.208.730	254.888.310
Outros depósitos <i>Other deposits</i>	8.750.381	6.700.333
Cartões Visa Kumbu e Mastercard <i>VISA Kumbu cards and MasterCard</i>	4.156.115	4.715.019
Protocolo campanha agrícola <i>Protocol for Agricultural Year</i>	2.888.514	167.610
Outros <i>Others</i>	1.705.751	1.817.704
Total de depósitos de clientes <i>Total customer deposits</i>	639.849.937	525.161.655

15. CUSTOMER FUNDS AND OTHER LOANS

At 31 December 2021 and 31 December 2020, these items are as follows:

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os depósitos a prazo de clientes, excluindo os respectivos juros a pagar, apresentam a seguinte estrutura por moeda e taxa de juro média:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, customer term deposits, excluding interest payable, are structured as follows, by currency and average interest rate:

	Exposição 31-12-2021			Exposição 31-12-2020		
	Taxa de Juro Interest rate	Montante em divisa (mMoeda) Amount in currency (mCurrency)	Montante em divisa (mAKZ) Amount in currency (mAKZ)	Taxa de Juro Interest rate	Montante em divisa (mMoeda) Amount in currency (mCurrency)	Montante em divisa (mAKZ) Amount in currency (mAKZ)
Em Kwanzas <i>In Kwanzas</i>	13,43%	287.026.225	287.026.225	15,68%	-	155.985.069
Em Dólares dos Estados Unidos <i>In US Dollars</i>	1,75%	131.719	73.101.549	2,03%	140.408	91.209.521
Em Kwanzas indexados <i>In Indexed kwanzas</i>	0,00%	-	-	0,00%	656	425.989
Em Euros <i>In Euros</i>	0,03%	129	80.957	0,03%	171	136.695
			360.208.730			247.757.274

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os depósitos a prazo de clientes, excluindo os juros a pagar, apresentavam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, term deposits from customers, excluding interest payable, had the following structure, according to residual maturity:

	31-12-2021	31-12-2020
Até três meses <i>Up to three months</i>	228.683.313	68.525.347
De três a seis meses <i>Three to six months</i>	33.596.712	38.557.893
De seis meses a um ano <i>From six months to one year</i>	97.781.423	140.377.774
Mais de um ano <i>More than one year</i>	147.282	296.260
	360.208.730	247.757.274

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the majority of demand deposits from customers are not remunerated, except for specific situations, defined in accordance with the guidelines of the Bank's Board of Directors.

16. PROVISÕES E PERDAS POR IMPARIDADE

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica tem a seguinte composição e respectivo movimento:

16. PROVISIONS AND IMPAIRMENT LOSSES

At 31 December 2021 and 31 December 2020, this item has the following composition and respective movement:

	Saldos em 31/12/2020 Balance at 31/12/2020	Reforços Reinforcement	Utilizações Uses	Exposição 31-12-2021				Saldos em 31/12/2021 Balance at 31/12/2021
				Regularizações Regularisations	Reclassificações Reclassifications	Reavaliação Cambial Foreign Exchange Revaluation	Reposições e anulações Refund and repeal	
Perdas por imparidade <i>Impairment losses</i>								
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	6 007	54 798	-	-	-	-	-	60 805
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	20 531	165 594	-	-	-	-	-	186 125
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>	7 241 534	-	-	(90 443)	-	-	(5 474 049)	1 677 042
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	39 006 379	8 541 578	(6 160 707)	-	-	-	(26 622 537)	14 764 713
Imobilizado em curso <i>Construction in Progress</i>	-	-	-	350 000	-	-	-	350 000
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	1 279 328	-	-	-	-	(80 402)	-	1 198 926
Outros activos <i>Other assets</i>	5 849 988	287 705	-	(2 663 111)	33 860	(3 630)	(378 148)	3 126 664
	54 606 299	9 049 675	(6 160 707)	(2 403 554)	33 860	(84 032)	(32 474 734)	22 566 807
Provisões <i>Provisions</i>								
Provisão para responsabilidades com pensões de reforma <i>Provisions for retirement pension liabilities</i>	1 532 609	-	-	-	-	-	-	1 532 609
Provisão para contingências fiscais <i>Provisions for tax contingencies</i>	182 804	-	-	-	-	-	-	182 804
Provisão para processos judiciais em curso <i>Provisions for ongoing legal processes</i>	447 049	-	-	-	-	-	-	447 049
Outras provisões <i>Other provisions</i>	3 274 041	-	-	-	-	-	-	3 274 041
Provisões para garantias e compromissos assumidos <i>Provisions for guarantees and commitments</i>								
Garantias prestadas <i>Guarantees provided</i>	1 350	105 252	-	-	-	-	(51 671)	54 931
Créditos documentários à importação <i>Documentary credits on import</i>	131 417	2 470 664	-	-	8392 870)	303 724	(1 570 885)	942 050
	5 569 270	2 575 916	-	-	(392 870)	303 724	(1 622 556)	6 433 484

	Exposição 31-12-2020							Saldos em 31/12/2020 Balance at 31/12/2020
	Saldos em 31/12/2019 Balance at 31/12/2019	Reforços Reinforcement	Utilizações Uses	Regularizações Regularisations	Reclassificações Reclassifications	Reavaliação Cambial Foreign Exchange Revaluation	Reposições e anulações Refund and repeal	
Perdas por imparidade <i>Impairment losses</i>								
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	25 479	5 780	-	-	-	-	(25 252)	6 007
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments 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>Loans 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>	-	419 217	-	-	-	122 259	(1 003 184)	1 279 328
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	1 741 036	3 509 583	-	-	(716 061)	-	(3 264 082)	5 849 988
Outros activos <i>Other assets</i>	6 320 548	13 833 795	(2 166 271)	12 620 086	(809 285)	122 259	(18 299 887)	54 606 299
	49 305 602	13 833 795	(2 166 271)	12 620 086	(809 285)	122 259	(18 299 887)	54 606 299
Provisões <i>Provisions</i>								
Provisão para responsabilidades com pensões de reforma <i>Provisions for retirement pension liabilities</i>	1 532 609	-	-	-	-	-	-	1 532 609
Provisão para contingências fiscais <i>Provisions for tax contingencies</i>	182 804	-	-	-	-	-	-	182 804
Provisão para processos judiciais em curso <i>Provisions for ongoing legal processes</i>	447 049	-	-	-	-	-	-	447 049
Outras provisões <i>Other provisions</i>	-	2 358 245	-	-	-	106 511	-	3 274 041
Provisões para garantias e compromissos assumidos <i>Provisions for guarantees and commitments</i>								
Garantias prestadas <i>Guarantees provided</i>	24 399	28 622	-	-	-	-	(51 671)	1 350
Créditos documentários à importação <i>Documentary credits on import</i>	164 802	1 519 263	-	-	809 285	411 107	(1 963 755)	131 417
	2 351 663	3 906 130	-	-	809 285	517 618	(2 015 426)	5 569 270

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 2.10).

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 2.5.

The balance of the Provisions item is intended to cover duly identified contingencies arising from the Bank's activity, and shall be reviewed at each reporting date to reflect the best estimate of the amount and probability of payment.

On 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of item "Provisions for pension liabilities" in the amount of m Kz 1 532 609 refers to the estimate of liabilities payable for Banco Sol's pension fund (Note 2.10).

The item "Provision for guarantees and commitments" refers to the provision determined in the scope of the implementation of the loan impairment model used by the Bank on off-balance sheet liabilities related to loans undertaken by customers, as set out in Note 2.5.

A 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020, a rubrica "Outras provisões" inclui o montante de m Kz 425 821 para fazer face ao risco operacional associado a um conjunto de itens que se encontravam por regularizar nas contas de depósitos à ordem mantidas junto de outras instituições de crédito. Adicionalmente, a referida rubrica incluía nessas datas os saldos de m Kz 932 044 referentes ao risco operacional identificado no âmbito de transacções pendentes de liquidação, relativas à Moneygram.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the item "Other provisions" includes the amount of m Kz 425 821 to address the operational risk associated to a set of items pending regularisation in the accounts of demand deposits held in other credit institutions. Furthermore, the aforementioned item included, on those dates, the balances of m Kz 932 044 relating to the operational risk identified in the scope of outstanding settlement transactions, regarding MoneyGram.

17. OUTROS PASSIVOS

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica tem a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Credores diversos <i>Other creditors</i>	1 288 846	1 728 247
Fornecedores <i>Suppliers</i>	2 496 929	2 989 484
Salários e outras remunerações: <i>Salaries and other remunerations:</i>	(340 696)	-
Imposto cobrado sobre operações bancárias: <i>Tax levied on banking operations:</i>		
Imposto selo <i>Stamp duty</i>	125 121	149 114
IVA <i>VAT</i>	1 026 847	838 262
IAC <i>IAC</i>	147 474	147 504
Outros <i>Others</i>	377 203	252 767
Recursos vinculados a operações cambiais <i>Funds linked to exchange operations</i>	1 387 928	948 809
Passivo de locação <i>Rental liabilities</i>	2 898 207	451 223
Imposto sobre o rendimento trabalho dependente <i>Income tax on employed work</i>	320 515	295 200
Contribuição a segurança social: <i>Social security payments:</i>		
Patronal <i>Employer</i>	79 834	76 066
Empregados <i>Employees</i>	30 991	29 257
Outros custos administrativos: <i>Other administrative costs:</i>		
Prémio de Garantia <i>Guarantee Premium</i>	24 379	4 722
Contribuições para o Fundo de Pensões <i>Payments towards pension funds</i>	16 418	14 474
Outros <i>Others</i>	6 143	7 928
Dividendos a pagar <i>Dividends payable</i>	1 442 023	4 831
	11 328 161	7 937 888

Adicionalmente, em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o saldo da rubrica "Credores diversos" incluía ainda o montante de m Kz 659 296 e m Kz 1 360 594, respectivamente, relativos a acréscimos de gastos.

Additionally, at 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of the heading "Other Creditors" also included the amount of m Kz 659 296 and m Kz 1 360 594, respectively, for expenditure increases.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the item "Suppliers" corresponded to services other entities provided to the Bank, whose outstanding payments will take place in accordance with the dates established as per the contract.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 2.19. No exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, o Banco realizou pagamento de Passivo de locação no montante abaixo indicado:

	31-12-2021	31-12-2020
Pagamentos de locações no âmbito da IFRS 16 <i>Lease payments under IFRS 16</i>		
Juros de locação <i>Lease interest</i>	336 972	102 657
Pagamentos de locação <i>Lease payments</i>	448 108	359 747
	785 080	462 404

18. FUNDOS PRÓPRIOS

18.1 Capital, prémios de emissão e acções próprias

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.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the item "Lease liability" corresponds to the present value of the lease payments to be settled over the lease term, as described in Note 2.19. In the year ended 31 December 2020, the

18. OWN CAPITAL

18.1 Capital, issuing premiums and own shares

Capital

The Bank was constituted with a capital of m Kz 49 400 (equivalent to USD 4 000 000 at the date of constitution), represented in 4 000 000 nominal shares of one US Dollar each, which was fully endorsed and carried out in cash.

During the financial years 2005 and 2007, the Bank increased its share capital by m Kz 89 204 and m kZ 80 264, respectively (equivalent to USD 1 000 000) in full in cash, representing 6 000 000 nominal shares of one US Dollar each.

Furthermore, the General Meeting of 27 March 2008 decided to increase the Bank's capital from USD 6 000 000 to USD 14 811 070 (equivalent to m Kz 1 111 171).

By order dated 24 November 2010, the Governor of the National Bank of Angola authorized the subsequent regularisation of Banco Sol's share capital increase in 2008. However, the amount of the aforementioned increase in share capital, recorded in the Certificate of the First Registry of the District of Luanda, dated 15 March 2011, was neither in accordance with the resolution written in the Minutes of the General Meeting of Shareholders of the Bank, nor with the respective ratification of the Governor of the National Bank of Angola. Thus, on 13 April 2011, Banco Nacional de Angola re-certified the total amount of the share capital increase decided at the General Meeting of 27 March 2008, wherein the Bank's share capital, after the increase, was m Kz 1 377 573 (equivalent to USD 18 362 013).

In the General Meeting held on 12 December 2011, the nominal value of each share was set at Kz 400,6. The Bank's share capital was then represented by 3 438 775 shares. The registration of that operation was carried out on 23 March 2012 at the First Notary Office of the District of 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 2021 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.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 a estrutura accionista do Banco é a seguinte:

	31-12-2021			31-12-2020		
	Número de acções Number of Shares	Percentagem Percentage	Montante Amount	Número de acções Number of Shares	Percentagem Percentage	Montante Amount
Sansul, S.A.	10.862.952	51,00%	15.300.033	10.862.952	51,00%	15.300.033
Coutinho Nobre Miguel	2.503.804	11,75%	3.526.508	2.503.804	11,75%	3.526.508
Fundação Luwini	2.129.991	10,00%	3.000.007	2.129.991	10,00%	3.000.007
António Mosquito	1.348.284	6,33%	1.899.004	1.348.284	6,33%	1.899.004
Sociedade de Comércio Martal	1.154.455	5,42%	1.626.004	1.154.455	5,42%	1.626.004
Noé José Baltazar	1.154.455	5,42%	1.626.004	1.154.455	5,42%	1.626.004
Ana Paula dos Santos	1.154.455	5,42%	1.626.004	1.154.455	5,42%	1.626.004
Júlio Marcelino Bessa	888.206	4,17%	1.251.003	888.206	4,17%	1.251.003
Outros <i>Others</i>	103.305	0,49%	145.501	103.305	0,49%	145.501
	21.299.907	100,00%	30.000.066	21.299.907	100,00%	30.000.066

In compliance with the new regulations of the BNA, which obliges commercial banks to exhibit a share capital, equivalent in Kwanzas, of USD 25 million, the Bank authorised, in the General Meeting of 11 April 2014, the capital increase in m Kz 3 622 460, 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 09 December 2014 at the First Notary Office of Luanda, with the Bank's share capital increasing to AOA 5 000 033.

As per Notice 02/2018, of 21 February, of the National Bank of Angola, which defined the minimum share capital of the Banking Institution at m Kz 7 500 000, the Bank increased its share capital, in 2018, from m Kz 10 000 066 through the reserves and retained earnings, represented by 7 100 000 shares with a nominal value of Kz 1 408,46.

In the General Meeting of shareholders dated 19 June 2020, it was decided to proceed with a capital increase of m Kz. 20 000 000, and to partially amend paragraph 1 of article 4 of the memorandum of association. Prior authorisation was given by the BNA on 3 July 2020. This amount was fully realised in kind, through the entry of securities representing treasury bonds issued by the State, and subscribed by all shareholders in proportion to their current shareholdings, through the issue of 14 199 906 new registered ordinary shares with a nominal value of Kz: 1 408,46.

Thus, the Bank's share capital at 31 December 2021 increased to m Kz 30 000 066, divided and represented by 21 299 907 shares, with a nominal value of KZ. 1 408,46 each.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the Bank's shareholder structure is as follows:

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 Shareholders	Cargo Title	Aquisição Acquisition	N.º Acções Nº of Shares	% Participação % of shares
Noé José Baltazar	Administrador Não Executivo Non-Executive Director	Valor nominal Nominal value	1.154.455	5,42%

O lucro por acção referente ao período de seis meses findo em 31 de Dezembro de 2021 e ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 é de KZ 104,01 e KZ 866,45, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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 31 December 2021 and 31 December 2020, 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 that provides for the Commercial Companies Law, in which members of the administrative and supervisory bodies of public limited liability companies are required to disclose the number of shares and bonds held by them, we present below the shares of capital held by members of the corporate bodies:

Earnings per share for the six-month period ended 31 December 2021 and the year ended 31 December 2020 are KZ 104,01 and KZ 866,45, respectively.

Own shares

The Bank may, on such terms and conditions as the law permits, acquire its own shares and carry out all legally authorised operations thereon. 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 the incorporation of reserves and a reserve of an amount equal to that which is accounted for by them becomes unavailable.

Own shares are recorded in capital accounts at acquisition value and are not subject to revaluation. The shares are registered and cannot be converted into bearer shares.

At 31 December 2021 and 31 December 2020 the Bank held its own shares in the amount of m Kz 145 501 (0.49% of the share capital) and m Kz 206 610 (2.91% of the share capital) respectively.

Share premiums

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the balance of this item in the amount of m Kz 683 934 corresponds to the share premium paid for the acquisition of the aforementioned own shares.

18.2 Reservas e Resultados transitados

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 2021 e no exercício findo em 31 de Dezembro de 2020 é detalhado de seguida:

Exposição 31-12-2021	Investimentos em instrumentos de dívida <i>Investments in debt instruments</i>
Saldo inicial <i>Opening Balance</i>	907 035
Ganhos/perdas de justo valor do exercício <i>Gains/losses at fair value of the financial year</i>	(379 315)
Reconhecimento de imparidade <i>Recognition of impairment</i>	-
Transferência para resultados por imparidade reconhecida no período <i>Transfer to income from impairment recognised in the period</i>	-
Saldo final <i>Closing balance</i>	527 720

Exposição 31-12-2020	Investimentos em instrumentos de dívida <i>Investments in debt instruments</i>
Saldo inicial <i>Opening Balance</i>	-
Ganhos/perdas de justo valor do exercício <i>Gains/losses at fair value of the financial year</i>	907 035
Reconhecimento de imparidade <i>Recognition of impairment</i>	(1 202 533)
Transferência para resultados por imparidade reconhecida no período <i>Transfer to income from impairment recognised in the period</i>	1 202 533
Saldo final <i>Closing balance</i>	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 em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 é detalhado de seguida:

	Exposição 31-12-2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo no início do período <i>Balance at the beginning of the period</i>	1.202.533	-	-	1.202.533
Reforço de imparidade <i>Increased impairment</i>	-	-	-	-
Saldo no final do período <i>Balance at the end of the period</i>	1.202.533			1.202.533

	Exposição 31-12-2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo no início do período <i>Balance at the beginning of the period</i>	1.202.533	-	-	1.202.533
Reforço de imparidade <i>Increased impairment</i>	-	-	-	-
Saldo no final do período <i>Balance at the end of the period</i>	1.202.533			1.202.533

18.2 Reserves and Retained Earnings

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 31 December 2021 and in the year ended 31 December 2020, is detailed below:

The movement of expected credit losses (impairment losses) recognised in investment on debt instruments measured at fair value through reserves on 31 December 2021 and 31 December 2020, is provided below:

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 do Conselho de Administração de 21 de Abril de 2022, foi decidido a distribuição e aplicação dos resultados líquidos positivos do exercício de 2021 conforme o seguinte:

	%	m Kz
Reserva Legal <i>Legal Reserve</i>	10%	778 021
Dividendos aos accionistas <i>Dividends to shareholders</i>	42%	3 267 687
Resultados Transitados <i>Retained Earnings</i>	48%	3 734 499
Total	100%	7 780 207

Legal reserve

Pursuant to the prevailing legislation, the Bank shall constitute a legal reserve fund until it is equal to the level of its capital. To this end, a minimum of 10% of the net income of the previous financial year is transferred annually to the reserve. This reserve shall only be used to cover accrued losses, whenever the remaining reserves are exhausted.

Retained Earnings

On 21 April 2022, the Board of directors unanimously decided to distribute and apply the net income of the 2021 financial year as follows:

19. MARGEM FINANCEIRA

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

19. FINANCIAL MARGIN

In the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the items are presented as follows:

	Exposição 31-12-2021			Imparidade 31-12-2020		
	De activos/passivos ao custo amortizados <i>Assets/liabilities at amortised cost</i>	De activos/passivos ao justo valor através de resultados <i>Assets/liabilities at fair value through profit or loss</i>	Total	De activos/passivos ao custo amortizados <i>Assets/liabilities at amortised cost</i>	De activos/passivos ao justo valor através de resultados <i>Assets/liabilities at fair value through profit or loss</i>	Total
Juros e rendimentos similares <i>Interest and similar income</i>						
Juros de investimentos ao custo amortizado <i>Interest on Investment at amortised cost</i>	8 751 039	-	8 751 039	15 070 626	-	15 070 626
Juros de disponibilidades e aplicações em instituições de crédito <i>Interest on funds and investments in credit institutions</i>	1 326 541	-	1 326 541	267 933	-	267 933
Juros de crédito a clientes <i>Interest on loans to customers</i>	39 345 155	-	39 345 155	24 939 678	-	24 939 678
	49 422 735	-	49 422 735	40 278 237	-	40 278 237
Juros e encargos similares <i>Interest and similar costs</i>						
Juros de recursos de clientes <i>Interest on customer funds</i>	(28 008 944)	-	(28 008 944)	(23 035 210)	-	(23 035 210)
Juros de recursos de bancos centrais e instituições de crédito <i>Interest on funds from central banks and credit institutions</i>	(2 036 838)	-	(2 036 838)	(10 974 109)	-	(10 974 109)
	(30 045 782)	-	(30 045 782)	(34 009 319)	-	(34 009 319)
Margem Financeira <i>Balance</i>	19 376 953	-	19 376 953	6 268 918	-	6 268 918

Em 31 de Dezembro de 2021 e 2020, a rubrica "Juros e rendimentos similares – Juros de crédito a clientes" inclui o montante de m Kz (539 911) e m Kz 1 109 299 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).

At 31 December 2021 and 2020, the item "Interest and similar income – interest on loans to customers" includes the amount of m Kz (539 911) and m Kz 1 109 299 related to the benefit granted to employees, with regard to the interest rate subsidy on credit operations, as per IAS 29 (Note 8 and 23).

20. RENDIMENTOS E ENCARGOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Rendimentos de serviços e comissões <i>Income on services and fees</i>		
Por compensação electrónica (cartões VISA e MASTERCARD) <i>Electronic clearing (VISA cards and MasterCard)</i>	4.634.496	3.294.661
Comissões de crédito <i>Loan fees</i>	797.349	810.107
Comissões TPA's <i>Fees on POS Terminals</i>	2.385.574	3.084.888
Por cobrança de valores <i>By collection of funds</i>	54.959	255.433
Por compromissos com terceiros <i>Commitments to Third Parties</i>	205.220	165.247
Por garantias e avales <i>Guarantees and sureties</i>	135.508	25.703
Processamento de salários <i>Payroll</i>	324.963	304.814
Por operações cambiais <i>Foreign Exchange Transactions</i>	8.488	23.170
Outras despesas <i>Other expenses</i>	1.718.412	913.127
	10.264.970	8.877.150
Encargos com Serviços e Comissões <i>Costs for Services and Fees</i>		
Por compensação electrónica <i>Electronic clearing</i>	(2.407.784)	(2.379.949)
Utilização Mastercard <i>MasterCard Usage</i>	(5.538)	(730.797)
Por operações cambiais <i>Foreign Exchange Transactions</i>	(23.960)	(20.777)
Outros serviços <i>Other services</i>	(360.256)	(825.752)
	(2.797.537)	(3.957.274)
	7.467.432	4.919.876

Em 31 de Dezembro de 2021, 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.

Em 31 de Dezembro de 2021, 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.

Em 31 de Dezembro de 2021, o aumento verificado na rubrica "Rendimentos de serviços e comissões - Por compensação electrónica" justifica-se, essencialmente, pela aumento na utilização de cartões VISA e Mastercard.

20. INCOME AND COSTS OF SERVICES AND FEES

In the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the items are presented as follows:

As of December 31 2021, the observed decrease in the item "Income from services and fees – By collection of funds" is justified by the reduction of services provided to collect customs revenues.

At 31 December 2021, the increase in item "Income from services and Fees – Other expenses" is justified by the increase counter withdrawals, account-to-account transfers and the collection of maintenance fees.

At 31 December 2021, the increase in the item "Income from services and fees - By electronic clearing" is mainly justified by the increase in the use of VISA cards and MasterCards.

21. RESULTADOS CAMBIAIS

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Resultado de reavaliação cambial de títulos <i>Result from foreign exchange revaluation of securities</i>	-	29 351 925
Resultado de operações cambiais <i>Results from foreign exchange transactions</i>	(2 604 554)	(1 096 825)
Resultado de reavaliação <i>Result of revaluation</i>	6 925 050	2 832 417
	4 320 496	31 087 518

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 2.4.

22. OUTROS RESULTADOS DE EXPLORAÇÃO

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Outros rendimentos de exploração <i>Other operating income</i>		
Resultado de negociações de crédito <i>Result of credit negotiations</i>	74 158	625 179
Outras receitas operacionais <i>Other operating income</i>	122 813	391
Outros encargos de exploração <i>Other operating costs</i>		
Impostos <i>Taxes</i>		
Imposto de selo <i>Stamp duty</i>	(2 224)	(3 149)
Imposto predial urbano <i>Property Tax</i>	(22 652)	(22 680)
Contribuição ao Fundo de Garantia de Depósitos <i>Payments to the Deposit Guarantee Fund</i>	(161 924)	(423 958)
Penalidades aplicadas por autoridades reguladoras <i>Penalties applied by regulatory authorities</i>	(501 739)	(388 633)
Outros encargos e gastos operacionais <i>Other operating costs and expenses</i>	-	-
	(491 568)	(212 849)

Em 31 de Dezembro de 2021, 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.

21. F OREIGN EXCHANGE RESULTS

In the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the items are presented as follows:

This item includes results arising from the foreign exchange revaluation of monetary assets and liabilities expressed in foreign currency, as per the accounting policy stated in Note 2.4.

22. OTHER OPERATING RESULTS

In the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the items are presented as follows:

At 31 December 2021, the balance of item "Other operating income - Result of the negotiation of credits" refers to income generated in the negotiation of loans to customers, which resulted in real estate received as payment of negotiated debts.

23. CUSTOS COM O PESSOAL

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas apresentam a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Salários e vencimentos: <i>Salaries and wages:</i>		
Remunerações dos empregados <i>Employee remunerations</i>	13.292.141	11.056.868
Remunerações dos órgãos de gestão e fiscalização <i>Remuneration of management and supervisory bodies</i>	1.072.744	1.114.641
	14.364.885	12.171.509
Encargos sociais: <i>Social Charges:</i>		
Obrigatórios <i>Compulsory</i>	3.464.183	2.378.725
Facultativos <i>Optional</i>	979.600	314.064
	4.443.783	2.692.790
Outros custos <i>Other costs</i>		
Comparticipações - Empregados <i>Contributions - Employees</i>	27.905	111.876
Benefícios a empregados <i>Employee Benefits</i>	(539.911)	1.109.299
	(512.006)	1.221.175
	18.296.662	16.085.474

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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).

Em 31 de Dezembro de 2021, 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).

A variação ocorrida na rubrica "Salários e vencimentos – Remunerações de empregados" deve-se ao aumento salarial realizado no decorrer do ano de 2021. Adicionalmente, a variação verificada na rubrica "Encargos sociais" deve-se, essencialmente, ao aumento do custo com o seguro de saúde concedido aos colaboradores do Banco e ao aumento das contribuições realizadas para o Fundo de Pensões.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o número de trabalhadores do Banco ascendia a 1 726 e 1 744, respectivamente.

23. STAFF EXPENSES

In the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the items are presented as follows:

In the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the item "Other costs – Employee contributions" refers to the contribution made by the Bank to its employees in the acquisition of their own housing in the condominium Solarium Vereda das Flores (Note 13).

At 31 December 2021, the balance of "Other costs – Employee benefits" refers to the benefit granted to employees related to the interest rate subsidy on loans (Notes 8 and 19).

The variation in the item "Salaries and wages – Employee Remuneration" refers to the salary increase made during the year 2021. Furthermore, the variation in the item "Social charges" is essentially due to the increase in the cost of health insurance granted to the Bank's employees and the increase of contributions made to the Pension Fund.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the number of employees of the Bank increased to 1 726 and 1 744, respectively.

24. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, esta rubrica apresenta a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Serviços especializados <i>Specialised services</i>		
Auditorias e consultorias <i>Audits and consultancies</i>	3 141 427	2 193 539
Segurança e vigilância <i>Security and surveillance</i>	2 260 722	2 009 187
Serviços de informática <i>IT Services</i>	1 294 265	1 810 836
Serviços de manutenção de ATM's <i>ATM maintenance services</i>	1 930 718	1 266 217
Serviços com cartões Visa <i>Visa card services</i>	934 519	722 437
Serviços de comunicação <i>Communication services</i>	583 463	539 736
Outros serviços técnicos especializados <i>Other specialized technical services</i>	968 919	4 143 035
Materiais diversos <i>Diverse materials</i>	1 845 969	937 833
Comunicações <i>Communications</i>	352 988	126 829
Publicações, publicidade e propaganda <i>Publications, advertising and propaganda</i>	212 180	144 935
Transportes, deslocações e estadias <i>Transportation, travel and accommodations</i>	191 156	241 378
Rendas e Alugueres <i>Leases and Rentals</i>	5 697	469 246
Seguros <i>Insurance</i>	203 885	219 097
Fundo de maneo <i>Working Capital</i>	184 247	145 917
Água e energia <i>Water and electricity</i>	153 037	108 589
Outros fornecimentos de terceiros <i>Other third-party supplies</i>	394 830	626 308
	14 658 022	15 705 119

Nos períodos findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 a rubrica "Serviços especializados – Serviços de informática" corresponde essencialmente a custos com o aluguer de equipamento informático e respectiva manutenção.

Nos períodos findos em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, a rubrica "Fundo de maneo" corresponde a custos correntes incorridos pelas agências do Banco através da utilização de um plafond atribuído para o efeito.

No período findo em 31 de Dezembro de 2021 o Banco iniciou um novo projecto de melhorias ao nível operacional dos seus serviços centrais, o qual levou a um aumento do valor registado na rubrica "Serviços especializados – Auditorias e consultorias". Adicionalmente, verificou-se um acréscimo de actividade ao nível de aquisição de TPAs e custos directos com a EMIS neste período levando à variação verificada na rubrica "Serviços especializados – Serviços de manutenção de ATM's".

24. EXTERNAL SUPPLIES AND SERVICES

In the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, this item is as follows:

In the periods ended 31 December 2021 and 31 December 2020 the item "Specialized services – Computer services" essentially corresponds to costs with the rental of IT equipment and its maintenance.

For the periods ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the item "Working capital" corresponds to current costs incurred by the Bank's branches through the use of a ceiling allocated for this purpose.

In the period ended 31 December 2021, the Bank started a new project of improvements in the operational level of its central services, which led to an increase in the amount recorded under the item "Specialized services – Audits and consultancies". Additionally, there was an increase in activity at the level of acquisition of POS terminals and direct costs with EMIS in this period, leading to the variation under the item "Specialized services – ATM maintenance services".

25. CONTAS EXTRAPATRIMONIAIS

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas rubricas têm a seguinte composição:

	31-12-2021	31-12-2020
Garantias prestadas e outros passivos eventuais: <i>Other guarantees and other contingent liabilities</i>		
Créditos documentários abertos <i>Open Documentary Credits</i>	14.497.651	12.454.517
Garantias e avals prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	1.720.070	107.419
	16.217.721	12.561.936
Limites de contas correntes caucionadas por utilizar <i>Limits on unused pledged current accounts</i>	142.185	1.322.138
Créditos transferidos para prejuízo <i>Credits transferred due to losses</i>	9.252.010	12.363.559
	9.394.195	13.685.697
Garantias recebidas <i>Guarantees received</i>	198.765.391	172.514.735
Responsabilidades por prestação de serviços: <i>Liabilities for the provision of services:</i>		
Custódia de títulos <i>Securities custody</i>	21.052.062	57.321.983
Cobrança de valores <i>Collection of funds</i>	(37.079)	30.438
	21.014.983	57.352.421

As garantias e avals 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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.

25. OFF-BALANCE SHEET ACCOUNTS

At 31 December 2021 and 31 December 2020, these items are as follows:

The guarantees and sureties provided are banking transactions that do not constitute mobilisation of funds by the Bank, as they are related to guarantees provided for the support of import transactions and execution of contract from the customer's bank. Guarantees and commitments assumed represent amounts that may require payment in the future.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the impairment losses associated with the item "Limits on unused pledged current accounts" were allocated directly to the exposure that gave rise to it (Note 8).

The open documentary credits are irrevocable commitments by the bank on the behalf of its customers, to pay/order a payment of a certain amount to the supplier of a given good or service, within an established time, against the presentation of documents related to the shipping of the good or provision of service. The condition of being "irrevocable" means that it cannot be altered or cancelled without the express agreement of all parties involved. Despite the characteristics of these contingent liabilities and commitments, the analysis of these operations follows the same basic principles of any other commercial operation, specifically the solvency of both the customer and business pertaining to them, as the Bank requires that these operations be collateralized when needed. Since it is expected that the majority of them expire without being used, the amounts shown do not necessarily represent future cash requirements.

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.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, estas exposições bem como a imparidade associada apresentam a seguinte composição:

Guarantees, sureties and commitments to third parties are subject to the calculation of ECL in accordance with the Impairment model 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 have been deemed to not show objective signs of impairment, are transferred to the collective analysis, consequently, the credits subject to impairment according to the collective analysis model.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, these exposures and the associated impairment are as follows:

	Exposição 31-12-2021					
	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 Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Garantias e avales prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	1.678.117	152.320	41.953	11.683	1.720.070	164.003
Créditos documentários à importação <i>Documentary credits on import</i>	12.895.976	609.962	1.601.674	223.016	14.497.651	832.979
	14.574.094	762.282	1.643.627	234.699	16.217.721	996.982

	Exposição 31-12-2020					
	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 Total <i>Total Exposure</i>	Imparidade <i>Impairment</i>
Garantias e avales prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	4 000	1 204	103 419	146	107 419	1 351
Créditos documentários à importação <i>Documentary credits on import</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

A desagregação por stage das garantias, avales prestados e compromissos assumidos perante terceiros, em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, é apresentada de seguida:

The breakdown of guarantees, sureties provided and commitments to third parties by Stage, as of 31 December 2021 and 31 December 2020, is as follows:

	Exposição 31-12-2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Garantias e avales prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	1.720.070	-	-	1.720.070
Créditos documentários à importação <i>Documentary credits on import</i>	13.333.699	1.163.951	-	14.497.651
	15.053.769	1.163.951	-	16.217.721

	Exposição 31-12-2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Garantias e avales prestados <i>Guarantees and sureties provided</i>	103 419	4 000	-	107 419
Créditos documentários à importação <i>Documentary credits on import</i>	8 472 178	3 326 312	656 028	12 454 517
	8 575 597	3 330 312	656 028	12 561 936

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 TRANSAÇÕES COM ENTIDADES RELACIONADAS

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

a. Entidades associadas ou que constituem empreendimentos conjuntos do Banco;

b. Subsidiárias das entidades associadas ou que constituem empreendimentos conjuntos do Banco;

c. 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.

The documentary credits are irrevocable commitments by the Bank on the behalf of its customers to pay/order to pay a certain amount to a supplier of a given good or service within an established time, against the presentation of documents for shipping the good or providing the service. The condition of being "irrevocable" means that it cannot be altered or cancelled without the express agreement of all parties involved.

Despite the characteristics of these contingent liabilities and commitments, the analysis of these operations follows the same basic principles of any other commercial operation, specifically, the solvency of both the customer and business pertaining to them, as the Bank requires that these operations are collateralized when needed. Since it is expected that the majority of them expire without being used, the amounts shown do not necessarily represent future cash requirements.

All financial instruments referred to above are subject to the same approval and control procedures applied to the customer loan portfolio, specifically with regards to the assessment of the appropriateness of provisions, as described in the accounting policies. This provision is recorded under the item of Provisions, as described in Note 16.

26. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED ENTITIES

In accordance with IAS 24, the following are considered entities related to Banco SOL:

a) *Holders of qualified holdings: Entities that are directly or indirectly in a controlling or group relationship with the Bank*

b) *Members of the Bank's administrative and supervisory bodies, as well as their spouses, descendants or ascendants, up to the second degree, considered as final beneficiaries of the 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*

a. *Associated entities or which constitute joint ventures of the Bank;*

b. *Branches of the associated entities or entities that are joint ventures with the Bank;*

c. *Entities controlled or jointly controlled by holders of qualified holdings and/ or members of the Bank's administrative and supervisory bodies, and their spouses, descendants or ascendants up to the second degree.*

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, são as seguintes:

Entidades Relacionadas:

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:

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:

Assembleia Geral
Mário António de Sequeira e Carvalho - Presidente
Maria Manuela Gustavo Ferreira de Ceita Carneiro – Vice-Presidente
Manuel Pinheiro Fernandes - Secretário

Conselho de Administração

Rosário Simão Jacinto – Presidente do Conselho de Administração
Noé José Baltazar – Administrador não Executivo
Maria Cândida Bernardete de Jesus Sambingo - Administradora não Executiva
Francisco Domingos Fortunato - Administrador não Executivo
Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior – Presidente da Comissão Executiva
Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem - Administradora Executiva
Gil Alves Benchimol - Administrador Executivo
Ana Kainda da Silva Cazumbula - Administradora Executiva
Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves - Administradora Executiva
Yuri Gualdino da Cruz Dias - Administrador Executivo
Paula Maria Rodrigues Tavares Monteiro - Administradora Executiva

The shareholders, branches and other shares, as well as other entities under the Bank's control, with which it held balances or transactions in the year ended 31 December 2021 and 31 December 2020, are as follows:

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.*

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 Noble
António Mosquito*

Members of Governing Bodies General Meeting

*Mário António de Sequeira e Carvalho - Chairperson
Maria Manuela Gustavo Ferreira de Ceita Carneiro – Deputy Chairperson
Manuel Pinheiro Fernandes - Secretary*

Board of Directors

*Rosário Simão Jacinto – Chairperson of the Board of Directors
Noé José Baltazar – Non-Executive Director
Maria Cândida Bernardete de Jesus Sambingo - Non-Executive Director
Francisco Domingos Fortunato - Non-Executive Director
Teodoro Lima da Paixão Franco Júnior – Chairperson of the Executive Committee
Carla Marina Barroso de Campos Van-Dúnem - Executive Director
Gil Alves Benchimol - Executive Director
Ana Kainda da Silva Cazumbula - Executive Director
Ema Carla Lemos Coelho Gonçalves - Executive Director
Yuri Gualdino da Cruz Dias - Executive Director
Paula Maria Rodrigues Tavares Monteiro - Executive Director*

Conselho Fiscal

Fiel Domingos Constantino - Presidente
Francisco Jerónimo Paulo – 1º Vogal
Eduardo Jorge da Silva Santana – 2º Vogal

Comissão de Remuneração dos Órgãos Sociais

Pedro Cláver da Costa Furtado - Presidente

Participadas:

EMIS – Empresa Interbancária de Serviços, S.A.R.L.	Detida em 3,08%
Bolsa de Valores de Angola, S.A.	Detida em 0,95%
SOPROS, S.A.	Detida em 8,00%
EPG, S.A.	n.d.
Galilei – SGPS, S.A.	n.d.
Sodecom, S.A.	n.d.

Supervisory Board

Fiel Domingos Constantino - Chairperson
Francisco Jerónimo Paulo – 1st Member
Eduardo Jorge da Silva Santana – 2nd Member

Remuneration Committee of the Governing Bodies

Pedro Cláver da Costa Furtado - Chairperson

Affiliates:

EMIS – Empresa Interbancária de Serviços, S.A.R.L.	Held at 3.08%
Bolsa de Valores de Angola, S.A.	Held at 0.95%
SOPROS, S.A.	Held at 8.00 %
EPG, S.A.	n.d.
Galilei – SGPS, S.A.	n.d.
Sodecom, S.A.	n.d.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os principais saldos e transacções mantidos com entidades relacionadas, são os seguintes:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the main balances and transactions held with related entities are as follows:

Exposição 31-12-2021					
	Accionistas ou com accionistas comuns Shareholders or with common shareholders	Membros dos órgãos sociais Members of Governing Bodies	Participadas Affiliates	Entidades Relacionadas Related Entities	Total
Activo Assets					
Investimentos em filiais e empreendimentos conjuntos <i>Investment in branches and joint ventures</i>	-	-	671 756	-	671 756
Valor Bruto <i>Gross Value</i>	-	-	1 870 682	-	1 870 682
Imparidade <i>Impairment</i>	-	-	(1 198 926)	-	(1 198 926)
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	547 791	1 781 508	9 743 520	61 832 546	73 905 366
Valor Bruto <i>Gross Value</i>	562 367	1 853 537	9 875 567	62 887 613	75 179 084
Imparidade <i>Impairment</i>	(14 576)	(72 028)	(132 047)	(1 055 067)	(1 273 719)
Outros activos <i>Other assets</i>	-	-	-	-	-
Valor Bruto <i>Gross Value</i>	-	-	-	2 931 654	2 931 654
Imparidade <i>Impairment</i>	-	-	-	(2 931 654)	(2 931 654)
	547 791	1 781 508	10 415 277	61 832 546	74 577 122
Passivo Liabilities					
Recurso de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	1 504 644	867 085	524 897	6 042 504	8 939 129
Outros Passivos <i>Other Liabilities</i>	-	8 672	-	7	8 679
	1 504 644	875 756	524 897	6 042 510	8 947 808
Exposição 31-12-2020					
	Accionistas ou com accionistas comuns Shareholders or with common shareholders	Membros dos órgãos sociais Members of Governing Bodies	Participadas Affiliates	Entidades Relacionadas Related Entities	Total
Activo Assets					
Investimentos em filiais e empreendimentos conjuntos <i>Investment 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>Loans 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>Other assets</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 Liabilities					
Recurso de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds 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

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o crédito concedido a entidades relacionadas, excluindo os adiantamentos a depositantes, vencia juros à taxa média anual de 12,45% e 11,52%, respectivamente, para operações expressas em moeda nacional e à taxa de 23,69% e 11,53%, respectivamente, para operações expressas em moeda estrangeira (USD).

Durante o ano de 2021, duas operações de crédito concedidas a entidades relacionadas foram objecto de alterações nas condições contratuais.

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro 2020, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, as operações de crédito concedidas a entidades relacionadas apresentavam as seguintes garantias associadas:

	31-12-2021	31-12-2020
Penhor de Instrumentos Financeiros <i>Collateral of Financial Instruments</i>	-	-
Hipoteca sobre imóvel <i>Mortgage on property</i>	22.732.323	14.122.092
Livranças <i>Promissory notes</i>	17.988.219	1.584.917
Livranças e procuração irrevogável para a constituição de hipotecas <i>Promissory notes and irrevocable power of attorney for the establishment of mortgages</i>	21.099.260	23.336.163
Penhor de acções do Banco <i>Pledge of Bank shares</i>	133	-
Outras <i>Other</i>	13.359.149	2.944.957
	75.179.084	41.988.129

27. JUSTO VALOR DE ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

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

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the loan granted to related entities, excluding advances to depositors, earned interest at the average annual rate of 12,45% and 11,52%, respectively, for transactions in local currency and at the rate of 23,69% and 11,53%, respectively, for transactions in foreign currency (USD).

During the year 2021, two credit operations granted to related entities were subject to amendments in the contractual conditions.

During the year ended 31 December 2020, approximately m Kz 413 179, respectively, of credit transactions granted to related entities were subject to amendments in contractual conditions.

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the credit transactions to related entities had the following associated guarantees:

27. FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Fair value is based on market quotations where they are available. If these do not exist, fair value is estimated using internal models based on cash flow discounting techniques.

Thus, the fair value obtained is influenced by the parameters used in the valuation model, which 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, observability of the data used and the importance of the parameters applied in determining the fair value of the instrument, in accordance with the provisions in IFRS 13:

Level 1: *Fair value is determined on the basis of unadjusted quoted prices, captured in transactions in active markets involving financial instruments identical to the instruments to be valued.*

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

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

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.

If there is more than one active market for the same financial instrument, the relevant price is the one prevailing in the main market of the instrument or the most advantageous market for which access exists;

***Level 2:** Fair value is derived from valuation techniques supported by observable data in active markets, be them direct data (prices, rates, spreads, etc.) or indirect data (derivatives), and valuation assumptions similar to those that an unrelated party would use in estimating the fair value of the same financial instrument. It also includes instruments whose valuation is obtained through quotations published by independent entities, but whose markets have lower liquidity; and,*

***Level 3:** Fair value is determined on the basis of unobservable data in active markets, using techniques and assumptions that market players would use to assess the same instruments, including assumptions about the inherent risks, the valuation technique used and the inputs used, as well as the contemplated processes for reviewing the accuracy of the values thus obtained*

The main methodologies and assumptions used to estimate the fair value of financial assets and liabilities recorded in the balance sheet at amortised cost are analysed as follows:

Cash and balances in central banks, Balances in other credit institutions and Investments in central banks and other credit institutions

These assets are very short-term, thus, the balance sheet value is a reasonable estimate of their fair value.

Financial assets at fair value through other comprehensive income

The fair value of these financial instruments is estimated by updating the expected cash flows of capital and interest in the future, for these instruments.

The calculation of fair value lies on the use of numerical models, based on cash flow discounting techniques, which, when calculating fair value, makes use of market interest rate curves adjusted for the associated factors, predominantly credit risk and liquidity risk, determined according to market conditions and respective target dates. Market interest rates are calculated on the basis of information disseminated by financial content providers and the BNA.

Investments at amortized cost

The fair value of these financial instruments is estimated by updating the expected cash flows of capital and interest in the future, for these instruments.

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.

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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020.

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.

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.

The calculation of fair value lies on the use of numerical models, based on cash flow discounting techniques, which, when calculating fair value, makes use of market interest rate curves adjusted for the associated factors, predominantly credit risk and liquidity risk, determined according to market conditions and respective target dates. Market interest rates are calculated on the basis of information disseminated by financial content providers and the BNA.

Loans to customers

Given the characteristics of the customer loan portfolio, the Bank understands that the value of the net impairment credit is the best approximation of its fair value as at 31 December 2021 and 31 December 2020.

Other assets

Most of these assets are short-term, so the book value is a reasonable estimate of their fair value.

Funds from central banks and other credit institutions

These liabilities are very short-term, therefore, the balance sheet value is a reasonable estimate of their respective fair value.

Customer funds and other loans

The fair value of these financial instruments is estimated by updating the expected cash flows from capital and interest. The discount rate used is that which reflects the rates applied to deposits with similar characteristics at the balance sheet date.

Considering that, in the vast majority of the portfolio of customer funds held by the Bank, the applicable interest rates are renewed for periods of less than one year, there are no material differences in their fair value.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o justo valor de instrumentos financeiros apresenta-se como se segue:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the fair value of financial instruments is as follows:

Exposição 31-12-2021							
Justo valor de instrumentos financeiros <i>Fair value of financial instruments</i>							
	Valor Contabilístico (líquido) <i>Book Value (net)</i>	Registados no balanço ao justo valor <i>Registered in the balance sheet at fair value</i>	Registados no balanço ao custo amortizado <i>Registered in the balance sheet at cost</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>
Activos <i>Assets</i>							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	160.319.542	-	160.319.542	160.319.542	-	-	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	51.568.686	-	51.568.686	51.568.686	-	-	51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88.468.599	-	88.468.599	88.468.599	-	-	88.468.599
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	117.472.384	-	117.472.384	117.472.384	-	-	117.472.384
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084	18.712.084	-	18.712.084	-	-	18.712.084
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	214.176.521	-	214.176.521	214.176.521	-	-	214.176.521
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	671.756	-	-	-	(671.756)	671.756	671.756
Outros activos <i>Other assets</i>	28.435.263	-	28.435.263	28.435.263	-	-	28.435.263
	679.824.835	18.712.084	660.440.995	679.153.079	(671.756)	671.756	679.824.835
Passivos <i>Liabilities</i>							
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	17.290.506	-	17.290.506	17.290.506	-	-	17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	639.849.937	-	639.849.937	639.849.937	-	-	639.849.937
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	10.874.998	-	10.874.998	10.874.998	-	-	10.874.998
	668.015.441	-	668.015.441	668.015.441	-	-	668.015.441

Exposição 31-12-2020							
Justo valor de instrumentos financeiros <i>Fair value of financial instruments</i>							
	Valor Contabilístico (líquido) <i>Book Value (net)</i>	Registados no balanço ao justo valor <i>Registered in the balance sheet at fair value</i>	Registados no balanço ao custo amortizado <i>Registered in the balance sheet at cost</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>
Activos Assets							
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	103 000 016	-	103 000 016	103 000 016	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds 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>Investments 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>Loans to customers</i>	204 909 335	-	204 909 335	204 909 335	-	-	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment 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>Funds 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 funds and other loans</i>	525 161 655	-	525 161 655	525 161 655	-	-	525 161 655
Outros passivos <i>Others liabilities</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

Ao nível dos instrumentos financeiros, o valor contabilístico dos activos e dos passivos encontra-se valorizado da seguinte maneira:

At the level of financial instruments, the book value of assets and liabilities is valued as follows:

Exposição 31-12-2021					
Justo valor de instrumentos financeiros <i>Fair value of financial instruments</i>					
	Valorizados ao Justo Valor <i>Valued at Fair Value</i>	Valorizados ao custo amortizado <i>Valued at amortised 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>Cash and balances at central banks</i>	-	160.319.542	-	-	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	-	51.629.491	-	(60.805)	51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	-	88.654.724	-	(186.125)	88.468.599
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084	-	-	-	18.712.084
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	-	119.239.869	-	(1.767.485)	117.472.384
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	-	228.941.234	-	(14.764.713)	214.176.521
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	1.870.682	(1.198.926)	671.756
Outros activos <i>Other assets</i>	-	34.225.038	-	(5.789.775)	28.435.263
	18.712.084	683.009.898	1.870.682	(23.767.829)	679.824.835
Passivos Liabilities					
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	17.290.506	-	-	17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	-	639.849.937	-	-	639.849.937
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	-	10.874.998	-	-	10.874.998
	-	668.015.441	-	-	668.015.441

Exposição 31-12-2020					
Justo valor de instrumentos financeiros <i>Fair value of financial instruments</i>					
	Valorizados ao Justo Valor <i>Valued at Fair Value</i>	Valorizados ao custo amortizado <i>Valued at amortised 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>Cash and balances at central banks</i>	-	103 000 016	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	-	107 068 208	-	(6 007)	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments 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>Loans to customers</i>	-	243 915 714	-	(39 006 379)	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment 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>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	52 172 839	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	-	525 161 655	-	-	525 161 655
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	-	7 937 888	-	-	7 937 888
	-	585 272 382	-	-	585 272 382

28. GESTÃO DO RISCO DA ACTIVIDADE

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

28. ACTIVITY RISK MANAGEMENT

The Bank is subject to various risks in the scope of its activities. Risk management is carried out in a centralised way, in relation to specific risks of each business.

Banco Sol's risk management policy is based on the strategic objectives and the Board of Directors' expectation on the suitability of its risk management system. In this context, the Board of Directors considers itself responsible for:

Defining the assumptions and processes of quantitative and/or qualitative analysis for identification/tracking/monitoring and control of exposure to risks considered relevant to the Bank;

Implementing a risk monitoring process, with appropriate quantitative support, with the aim of linking risk exposure with its respective capital impacts; and

Defining tolerance levels for the various risks/risk factors, as well as their connection with the implementation of mitigation and/or risk transfer mechanisms and initiatives, according to defined alert levels.

The Bank's risk management is formalised and communicated as the "Risk Committee", so as 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 the various exposures. The high-level control of risk management processes and functions is ensured by the advisory body, established by the Board of Directors, to assist in making decisions on risk.

Main risk categories

Market – The concept of market risk reflects the likelihood of negative impacts on results or capital, due to adverse movements in interest and exchange rates and/or the prices of the different financial instruments that form it, considering both the existing correlations between them and their volatilities. Thus, market risk comprises interest rate, foreign exchange and other price risks.

Liquidity – This risk reflects the likelihood of negative impacts on results or capital arising from the inability of the institution to have liquid funds to meet its financial obligations as they mature.

Operational – Operational risk means the likelihood of negative impacts on results or capital arising from failures in the analysis, processing or settlement of operations, internal and external fraud, and the use of resources under subcontracting, ineffective internal decision-making processes, insufficient or inadequate human resources or the inoperability of infrastructures.

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 – Reflete 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.

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 08/2021, de 18 de Junho, 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 2021 e em 31 de Dezembro de 2020:

Credit – reflects the likelihood of negative impacts on results or capital, due to the inability of a counterparty to meet financial commitments to the institution, including possible restrictions on the transfer of international payments.

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 on open positions are defined during the section and at the end of the day, execution volume limits by type of operator, as well as limits on exposure to counterparties.

The Bank calculates the credit risk exposure in accordance with Notice 08/2021, of 18 June, from BNA, within regulatory limits.

Due to the fact that any adverse changes in market exchange rates may cause potential or real losses, the Bank incurs foreign exchange risk resulting from maintaining a certain open position in foreign currency. In this case, the Bank considers as an open position any situation in which the overall outstanding liabilities of the Bank in a given currency are not equal to the total amount that the Bank records as receivables in that currency.

The following is the sensitivity analysis of the equity value of financial instruments to changes in exchange rates, as at 31 December 2021 and 31 December 2020:

	Exposição 31-12-2021					
	-20%	-10%	-5%	5%	10%	20%
Moeda Currency						
Dólar dos Estados Unidos da América <i>United States Dollar</i>	(2.915.017)	(1.457.508)	(728.754)	728.754	1.457.508	2.915.017
Euros	(3.227.152)	(1.613.576)	(806.788)	806.788	1.613.576	3.227.152
Outras moedas <i>Other currencies</i>	(159.009)	(79.504)	(39.752)	39.752	79.504	159.009
	(6.301.178)	(3.150.589)	(1.575.294)	1.575.294	3.150.589	6.301.178
	Exposição 31-12-2020					
	-20%	-10%	-5%	5%	10%	20%
Moeda Currency						
Dólar dos Estados Unidos da América <i>United States 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

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.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, o detalhe dos instrumentos financeiros por exposição ao risco de taxa de juro apresenta o seguinte detalhe:

The Bank incurs interest rate risk resulting from various changes in interest rates and in the premiums or discounts of the forward exchange rate of the relevant currencies. This risk arises from the mismatch of maturities of the receipts and payments in a certain currency, increasing the growth of the gap - the difference between total receipts and total payments falling due during the respective period.

Following the recommendations of BNA Instruction 09/2019, of 27 August, the Bank calculates its exposure to balance sheet interest rate risk based on the methodology defined in the instruction.

The detail of financial instruments by interest rate risk exposure at 31 December 2021 and 31 December 2020, is as follows:

	Exposição 31-12-2021				Total
	Exposição a <i>Exposure to</i>				
	Taxa Fixa <i>Fixed Rate</i>	Taxa Variável <i>Variable Fee</i>	Não sujeito a risco de taxa de juro <i>Not subject to credit risk interest rate</i>		
Activos <i>Assets</i>					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	-	-	160.319.542		160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	-	-	51.568.686		51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88.468.599	-	-		88.468.599
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	117.472.384	-	-		117.472.384
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084	-	-		18.712.084
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	130.840.680	83.335.841	-		214.176.521
Outros activos <i>Other assets</i>	-	-	28.435.263		28.435.263
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	671.756		671.756
	355.493.747	83.335.841	240.995.247		679.824.835
Passivos <i>Liabilities</i>					
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	-	17.290.506		17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	-	-	639.849.937		639.849.937
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	-	-	10.874.998		10.874.998
	-	-	668.015.441		668.015.441
	355.493.747	83.335.841	(427.020.194)		11.809.394

Exposição 31-12-2020				
	Exposição a <i>Exposure to</i>			Total
	Taxa Fixa <i>Fixed Rate</i>	Taxa Variável <i>Variable Fee</i>	Não sujeito a risco de taxa de juro <i>Not subject to credit risk interest rate</i>	
Activos <i>Assets</i>				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	-	-	160.319.542	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	-	-	51.568.686	51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88.468.599	-	-	88.468.599
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	117.472.384	-	-	117.472.384
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084	-	-	18.712.084
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	130.840.680	83.335.841	-	214.176.521
Outros activos <i>Other assets</i>	-	-	28.435.263	28.435.263
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	-	-	671.756	671.756
	355.493.747	83.335.841	240.995.247	679.824.835
Passivos <i>Liabilities</i>				
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	-	17.290.506	17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	-	-	639.849.937	639.849.937
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	-	-	10.874.998	10.874.998
	-	-	668.015.441	668.015.441
	355.493.747	83.335.841	(427.020.194)	11.809.394

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os instrumentos financeiros líquidos de imparidade e amortizações com exposição a risco de taxa de juro apresentam o seguinte detalhe por data de refixação:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the details of the net financial instruments of impairment and amortisation with interest rate risk exposure are as follows:

Exposição 31-12-2021									
Data de refixação/Data de Maturidade Reset Date/Maturity Date									
	Até 1 mês Up to 1 month	Entre 1 e 3 meses Between 1 to 3 months	Entre 3 e 6 meses Between 3 to 6 and months	Entre 6 meses e 1 ano Between 6 months and 1 year	Entre 1 e 3 anos Between 1 to 3 years	Entre 3 e 5 anos Between 3 to 5 years	Mais de 5 anos More than 5 years	Indeterminado Indeterminate	Total
Activos Assets									
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	160.319.542	-	-	-	-	-	-	-	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	51.568.686	-	-	-	-	-	-	-	51.568.686
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	-	-	2.276.541	-	10.876.741	5.558.802	-	-	18.712.084
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	43.888.037	39.196.118	5.183.302	201.143	-	-	-	-	88.468.599
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	-	-	-	25.758.738	54.940.176	34.857.182	1.916.288	-	117.472.384
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	36.151.714	8.196.570	1.081.080	24.786.684	18.898.517	24.685.882	98.786.023	1.590.051	214.176.521
Outros activos <i>Other assets activos</i>	28.435.263	-	-	-	-	-	-	-	28.435.263
	320.363.242	47.392.688	8.540.923	50.746.565	84.715.434	65.101.866	100.702.311	1.590.051	679.153.079
Passivos Liabilities									
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	17.290.506	-	-	-	-	-	-	-	17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	348.882.106	173.028.809	24.606.759	93.184.981	125.875	21.407	-	-	639.849.937
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	10.874.998	-	-	-	-	-	-	-	10.874.998
	377.047.610	173.028.809	24.606.759	93.184.981	125.875	21.407	-	-	668.015.441
	(56.684.368)	(125.636.121)	(16.065.836)	(42.438.416)	84.589.559	65.080.459	100.702.311	1.590.051	11.137.638

Exposição 31-12-2020									
Data de refixação/Data de Maturidade Reset Date/Maturity Date									
	Até 1 mês <i>Up to 1 month</i>	Entre 1 e 3 meses <i>Between 1 to 3 months</i>	Entre 3 e 6 meses <i>Between 3 to 6 and months</i>	Entre 6 meses e 1 ano <i>Between 6 months and 1 year</i>	Entre 1 e 3 anos <i>Between 1 to 3 years</i>	Entre 3 e 5 anos <i>Between 3 to 5 years</i>	Mais de 5 anos <i>More than 5 years</i>	Indeterminado <i>Indeterminate</i>	Total
Activos Assets									
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	103 000 016	-	-	-	-	-	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds 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	-	-	18 186 167
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	-	22 490 486	4 237 281	249 843	-	-	-	-	26 977 610
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	-	114 169 029
Crédito a clientes <i>Loans 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 activos</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>Funds from central banks and other credit institutions</i>	52 172 839	-	-	-	-	-	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds 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>Others 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

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, os instrumentos financeiros líquidos de imparidade e amortizações com exposição a risco de taxa de juro apresentam o seguinte detalhe por data de refixação:

For the year ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the net gains and losses (including impairment losses) on financial instruments were as follows:

	31-12-2021					
	Por contrapartida de resultados <i>Through profit and loss</i>			Por contrapartida de capitais próprios <i>Through equity</i>		
	Ganhos <i>Gains</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>	Ganhos <i>Gains</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>
Activos <i>Assets</i>						
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Companies</i>	-	-	-	-	-	-
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	1.326.541	-	1.326.541	-	-	-
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	3.652.610	-	3.652.610	821.076	-	821.076
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	5.016.810	-	5.016.810	-	-	-
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	57.426.113	-	57.426.113	-	-	-
Outros activos <i>Other assets</i>	5.253.657	-	5.253.657	-	-	-
	72 675 731	-	72 675 731	821 076	-	821 076
Passivos <i>Liabilities</i>						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	(2.036.838)	(2.036.838)	-	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	-	(27.671.972)	(27.671.972)	-	-	-
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	-	-	-	-	-	-
	-	(29.708.810)	(29.708.810)	-	-	-
	72.675.731	(29.708.810)	42.966.921	821.076	-	821.076
Extrapatrimonial <i>Off-balance sheet</i>						
Garantias prestadas <i>Guarantees provided</i>	-	(900.176)	(900.176)	-	-	-
Créditos documentários <i>Documentary credits</i>	-	(53.184)	(53.184)	-	-	-
	-	(953.360)	(953.360)	-	-	-

31-12-2020						
	Por contrapartida de resultados <i>Through profit and loss</i>			Por contrapartida de capitais próprios <i>Through equity</i>		
	Ganhos <i>Gains</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>	Ganhos <i>Gains</i>	Perdas <i>Losses</i>	Líquido <i>Net</i>
Activos <i>Assets</i>						
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Companies</i>	19 472	-	19 472	-	-	-
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments 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>Loans 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>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	(10 974 109)	(10 974 109)	-	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	-	(23 035 210)	(23 035 210)	-	-	-
Outros passivos <i>Others 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>Guarantees provided</i>	25 703	-	25 703	-	-	-
Créditos documentários <i>Documentary credits</i>	307 575	-	307 575	-	-	-
	333 278	-	333 278	-	-	-

Nos termos do número 4.º do Instrutivo n.º 22/2021, de 27 de Outubro, o Banco deverá informar o BNA dos choques instantâneos, positivos ou negativos, de 2% nas taxa de juro que resultem num movimento paralelo da curva de rendimentos na mesma magnitude.

Pursuant to paragraph 4, of Instruction 22/2021, of 27 October, the Bank must inform the BNA of the instantaneous occurrences, positive or negative, of 2% in the interest rates that result in a parallel movement of the yield curve of the same magnitude.

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020, 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:

For the year ended 31 December 2021 and 31 December 2020, the net gains and losses (including impairment losses) on financial instruments were as follows:

	31-12-2021					
	Variação das taxas de juro <i>Variation of interest rates</i>					
	-200bp	-100bp	-50bp	+50bp	+100bp	+200bp
Activos <i>Assets</i>						
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Companies</i>	210.236	105.118	52.559	(52.559)	(105.118)	(210.236)
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	656.984	328.492	164.246	(164.246)	(328.492)	(656.984)
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	3.277.089	1.638.545	819.272	(819.272)	(1.638.545)	(3.277.089)
	4.144.309	2.072.155	1.036.077	(1.036.077)	(2.072.155)	(4.144.309)
Passivos <i>Liabilities</i>						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	-	-	-	-	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	(2.055.782)	(1.027.891)	(513.946)	513.946	1.027.891	2.055.782
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</i>	-	-	-	-	-	-
	(2.055.782)	(1.027.891)	(513.946)	513.946	1.027.891	2.055.782
	2.088.527	1.044.263	522.132	(522.132)	(1.044.263)	(2.088.527)
	31-12-2020					
	Variação das taxas de juro <i>Variation of interest rates</i>					
	-200bp	-100bp	-50bp	+50bp	+100bp	+200bp
Activos <i>Assets</i>						
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Companies</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>Loans 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 <i>Liabilities</i>						
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds 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 funds and other loans</i>	(1.742.022)	(881.935)	(451.892)	451.892	881.935	1.742.022
Responsabilidades representadas por títulos <i>Liabilities represented by securities</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)

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 a repartição dos activos e passivos por moeda é apresentada da seguinte forma:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the breakdown of assets and liabilities by currency is as follows:

	Exposição 31-12-2021				Total
	Data de refixação/Data de Maturidade				
	AOA	USD	EUR	Outras Moedas Other currencies	
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	126.845.297	29.871.050	3.493.742	109.453	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	12.658.564	22.132.586	16.096.918	680.618	51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	58.881.519	24.667.465	4.919.615	-	88.468.599
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084	-	-	-	18.712.084
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	85.134.235	32.338.149	-	-	117.472.384
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	190.518.506	23.658.467	(452)	-	214.176.521
Activos não correntes detidos para venda <i>Non-current assets held for sale</i>	29.875.924	-	-	-	29.875.924
Outros activos tangíveis e direitos de uso <i>Other tangible assets and rights of use</i>	39.315.130	-	-	-	39.315.130
Activos Intangíveis <i>Intangible Assets</i>	20.385	-	-	-	20.385
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	671.756	-	-	-	671.756
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>	26.634.611	140.350	1.655.327	4.975	28.435.263
Total do Activo customers	591.643.838	132.808.067	26.165.150	795.046	751.412.101
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	11.461.287	4.367.605	1.461.612	2	17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	496.356.341	136.333.265	7.160.331	-	639.849.937
Provisões <i>Provisions</i>	5.491.434	187.643	754.407	-	6.433.484
Passivos por impostos correntes <i>Current tax liabilities</i>	-	-	-	-	-
Outros passivos <i>Others liabilities</i>	10.060.587	161.374	653.036	1	10.874.998
Total do Passivo Total Liabilities	523.369.649	141.049.887	10.029.386	3	674.448.925

	Exposição 31-12-2020				
	Data de refixação/Data de Maturidade				
	AKZ	USD	EUR	Outras Moedas Other currencies	Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances 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>Funds 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>Investments in central banks and other credit institutions</i>	4 632	17 046 738	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>Loans 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 rights of use</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>Investment 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 customers	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>Funds 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 funds 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>Others 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

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

Liquidity Risk

The liquidity risk assessment is performed using internal metrics defined by the Bank's management, namely exposure limits.

With regards to liquidity risk management (including management of assets and liabilities, interest rate and foreign exchange), the objective is to ensure that Bank Sol possesses sufficient net equity to fulfil its financial obligations, as they mature, and that it is made in accordance with the business objectives.

In a systematic way, the process of liquidity risk management entails essential fields of business, with implicit risk, such as assets and liabilities management, liquidity management and treasury management. These fields address the entire liquidity risk of the Bank, when considering respectively the overall

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.

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.

management of the balance sheet structure, the management of net equity and the operational management of the implicit cash flows of the business.

From a functional point of view, the objective of liquidity risk management is the production of management information, which allows for a more comprehensive analysis of the expected behaviour of the financial assets and liabilities of Banco Sol's balance sheet.

Operational risk

The rationale for operational risk is strictly linked to internal control in a joint approach, and the Bank is developing procedures and controls that enables it to assess the following:

*Practices with customers, products and business (including failures 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*

Credit Risk

Credit risk corresponds to the risk incurred by the Bank due to non-compliance with the counterparty's obligations, being one of the most relevant risks in the Bank's activity. Thus, the granting of loans is subject to strict procedures that ensure compliance with the strategy defined and also with the standards 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 investing in the consolidation of the environment and control activities.

A exposição máxima do Banco Sol a este risco é a seguinte:

The maximum exposure of Banco Sol to this risk is as follows:

	31-12-2021		
	Valor Contabilístico Bruto <i>Book Value Gross</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor Contabilístico líquido <i>Book Value Net</i>
Patrimoniais <i>Liabilities</i>			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	160.319.542	-	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	51.629.491	(60.805)	51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	88.654.724	(186.125)	88.468.599
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	119.239.869	(1.767.485)	117.472.384
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084	-	18.712.084
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	228.941.234	(14.764.713)	214.176.521
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	1.870.682	(1.198.926)	671.756
Outros activos <i>Other assets</i>	34.225.038	(5.789.775)	28.435.263
	703.592.664	(23.767.829)	679.824.835
Extrapatrimoniais <i>Off-Balance sheet</i>			
Garantias Prestadas <i>Guarantees provided</i>	16.217.721	(996.982)	15.220.739
	719.810.385	(24.764.811)	695.045.574

	31-12-2020		
	Valor Contabilístico Bruto <i>Book Value Gross</i>	Imparidade <i>Impairment</i>	Valor Contabilístico Líquido <i>Book Value Net</i>
Patrimoniais <i>Liabilities</i>			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	103 000 016	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	107 068 208	(6 007)	107 062 201
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments 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>Loans to customers</i>	243 915 714	(39 006 379)	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment 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 <i>Off-Balance sheet</i>			
Garantias Prestadas <i>Guarantees provided</i>	12 561 936	(132 768)	12 429 168
	658 071 769	(54 739 068)	603 332 701

Em 31 de Dezembro de 2021 e em 31 de Dezembro de 2020 o risco de crédito concedido a clientes de acordo com a sua concentração geográfica, era o seguinte:

At 31 December 2021 and 31 December 2020, the credit risk granted to customers accordance with their spatial concentration, was as follows:

	31-12-2021			Total
	Área geográfica			
	Angola	Outros países de África area Others countries in Africa	Europa Europe	
Activos Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	160.319.542	-	-	160.319.542
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds in other credit institutions</i>	15.225.696	373.318	35.969.673	51.568.686
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito <i>Investments in central banks and other credit institutions</i>	58.851.811	-	29.616.788	88.468.599
Activos financeiros ao justo valor através do outro rendimento integral <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	18.712.084			18.712.084
Investimentos ao custo amortizado <i>Investments at amortized cost</i>	117.472.384	-	-	117.472.384
Crédito a clientes <i>Loans to customers</i>	214.176.521	-	-	214.176.521
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment in subsidiaries, associates and joint ventures</i>	671.756	-	-	671.756
	585.429.793	373.318	65.586.461	651.389.572
Passivos Liabilities				
Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito <i>Funds from central banks and other credit institutions</i>	17.290.506	-	-	17.290.506
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	639.849.937	-	-	639.849.937
	657.140.443	-	-	657.140.443
				603 332 701
31-12-2020				
	Área geográfica			
	Angola	Outros países de África area Others countries in Africa	Europa Europe	Total
Activos Assets				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais <i>Cash and balances at central banks</i>	103 000 016	-	-	103 000 016
Disponibilidades em outras instituições de crédito <i>Funds 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>Investments 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>Loans to customers</i>	204 909 335	-	-	204 909 335
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos <i>Investment 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>Funds from central banks and other credit institutions</i>	52 172 839	-	-	52 172 839
Recursos de clientes e outros empréstimos <i>Customer funds and other loans</i>	525 161 655	-	-	525 161 655
	577 334 494	-	-	577 334 494

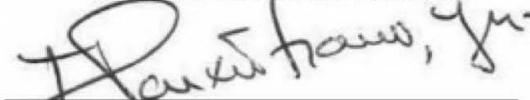
**29.
EVENTOS SUBSEQUENTES**

Entre 31 de Dezembro de 2021 e a data de aprovação do presente relatório não ocorreram eventos relevantes a mencionar.

**29.
SUBSEQUENT EVENTS**

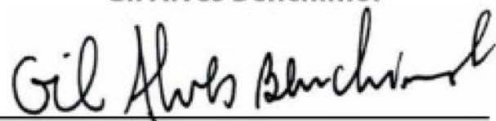
Between 31 December 2021 and the date of approval of the financial statements, there were no major events to be reported.

Teodoro da Paixão Franco



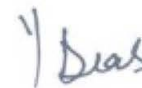
Presidente da Comissão Executiva

Gil Alves Benchimol



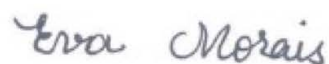
Administrador Executivo

Yuri da Cruz Dias



Administrador Executivo

Eva de Carvalho Morais



Directora da Direcção de Contabilidade



09

PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

PROPOSED 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 a Lei do Regime Geral das Instituições Financeiras (Lei nº 14/2021, de 19 de Maio), propõe-se que aos Resultados Líquidos positivos do exercício de 2021 no montante de Kz 7 780 207 milhares, seja dada a seguinte aplicação:

Considering Banco Sol's statutory provisions and under the terms of Angolan legislation in force, namely article 327 of the Companies Act and the Financial Institutions Act (Law no. 14/2021, of 19 May), it is proposed that the positive Net Profit for the year 2021 in the amount of AOA 7.908.518 thousand should be applied as follows

Aplicação de Resultados / shareholders	% %	Valor em Kz milhares Value in Kz thousands
Fundo de Reserva Legal <i>Legal Reserve Fund</i>	10%	778 021
Dividendos aos Accionistas <i>Dividends to Shareholders</i>	42%	3 267 687
Resultados Transitados <i>Transited results</i>	48%	3 734 499
Total		7 780 207



10

OBJECTIVOS PARA 2022

GOALS FOR 2022

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.

Ainda assim, durante o exercício de 2021 verificou-se a concretização de alguns objectivos, que são:

Objectivos concretizados 2021 / *shareholders*

Revisão do modelo de segmentação de clientes;

Review of the customer segmentation model;

Revisão da proposta de valor e da oferta a clientes;

Review of the value proposition and customer offer;

Definição e operacionalização de um modelo de objectivos e incentivos comerciais;

Definition and operationalization of a model of commercial objectives and incentives;

Reestruturação das áreas de Marketing Estratégico e Operacional, com reforço das suas competências;

Restructuring of the Strategic and Operational Marketing areas, with reinforcement of their competencies; and

Documentação dos principais processos de negócio e operativos com maior impacto.

Documentation of the main business and operational processes with the greatest impact

Para o exercício de 2022, o órgão de gestão do Banco irá dar continuidade à concretização dos objectivos estratégicos estabelecidos, tendo por base o Plano Estratégico para o Quadriénio 2020-2023. Abaixo a descrição sumária das iniciativas propostas para 2022:

Descrição da iniciativa / *shareholders*

Definição e operacionalização do programa de gestão de mudança

Definition and operationalization of the change management program

Planeamento integrado do capital e liquidez

Integrated capital and liquidity planning

Potencialização da função de dinamização comercial para Clientes Empresa e Particulares *Strengthening the sales promotion function for Corporate and Private Customers*

Evolução dos canais digitais do Banco

Evolution of the Bank's digital channels

Transformação dos processos de operações nacionais

Transformation of national operations processes

Transformação dos processos de crédito Empresas e crédito a Particulares

Transformation of the Corporate and Personal Loans Processes

Criação da função de análise e monitorização de satisfação de Clientes externos e internos *Creation of the function of analysis and monitoring of external and internal Customer satisfaction*

Criação de um modelo de rentabilidade de produtos e serviços *Creation of a profitability model for products and services*

Implementação de ferramenta integrada de gestão de Capital Humano *Implementation of an integrated Human Capital management tool*

Reformulação do sistema de informação de gestão *Reformulation of the management information system*

Cultura de risco e controlo *Risk and control culture*

Implementação de um programa de cyber security *Implementation of a cyber security program*

The Strategic Plan for the 2020-2023 Quadrennial 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 continue to telework or with “mirror” teams, or due to some constraints also from external service providers.

Nevertheless, during the 2021 financial year some objectives were achieved, which are:

For 2022, the Bank's management body will continue to implement the strategic objectives established, based on the Strategic Plan for the four-year period 2020-2023. Below is a summary description of the initiatives proposed for 2022:



11

RELATÓRIO DO AUDITOR EXTERNO

EXTERNAL AUDITOR'S REPORT



Crowe

Edifício Torre Ambiente
Rua Major Kanhangulo | 1.º Andar
Luanda

Telefone +244 940 059 963
www.crowe.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE (Valores expressos em milhares de Kwanzas “mAOA”)

Página 1 de 3

Aos Accionistas do:
Banco Sol, S.A.

Introdução

1. Examinámos as demonstrações financeiras do Banco Sol, S.A. (“Banco”) que inclui, o balanço em 31 de Dezembro de 2021 (que evidencia um total de mAOA 751.085.963 e um total de capital próprio de mAOA 75.945.911, incluindo um resultado líquido de mAOA 7.780.207), 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. 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
(Values expressed in thousands of Kwanzas "mAOA")

To the Shareholders of:
Banco Sol, S.A.

Introduction

1. We have examined the financial statements of Banco Sol, S.A. ("Bank") which comprise, the balance sheet as at December 31, 2021 (showing total mAOA 751,085,963 and total equity of mAOA 75,945,911, including net income of mAOA 7,780. 207), the income statement by nature, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to the financial statements which include a summary of significant accounting policies.

Management's Responsibility for the Financial Statements

2. The Bank's Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether 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 Standards of the Order of Accountants and Expert Accountants of Angola. Those standards require that we comply with ethical requirements and 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, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Bank's management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.
5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Base para a opinião com reservas

6. Conforme divulgado nas Notas 8 e 25 do Anexo às demonstrações financeiras, em 31 de Dezembro de 2021, a carteira de crédito patrimonial e as responsabilidades extrapatrimoniais relativas a garantias, avales e cartas de crédito prestados a clientes, ascendem a mAOA 214.176.521 (2020: mAOA 204.909.335) e mAOA 16.217.721 (2020: mAOA 12.561.936), respectivamente. No nosso relatório de auditoria emitido em 12 de Abril de 2021, com referência a 31 de Dezembro de 2020, está incluída uma limitação sobre o cálculo da imparidade individual e colectiva da carteira de crédito por parte do Banco. Esta limitação resultou do facto de a Administração ter entendido não constituir ou reforçar imparidade para diversos mútuos que se encontram em incumprimento e cujo risco de crédito tinha aumentado significativamente (designadamente, algumas cartas de crédito com valor material que tinham sido liquidadas pelo Banco, mas que não foram, entretanto, pagas pelos clientes, as quais estão registadas na rubrica de “Outros devedores” e ascendem a mAOA 3.608.160), dado que o Banco continua no processo de negociação, formalização ou/ recuperação com os respectivos mutuários. No entanto, não obtivemos ainda informação suficiente para corroborar esta asserção da Administração. Constatámos ainda que a imparidade para a carteira de crédito e para as responsabilidades extrapatrimoniais em causa reduziram significativamente no período, não tendo sido facultadas evidências que suportem a sua eventual recuperação, pelo que não nos é possível concluir quanto ao montante da insuficiência da imparidade para a carteira de crédito e para as responsabilidades extrapatrimoniais e conseqüentemente o seu impacto no activo e nos capitais próprios do Banco, com referência a 31 de Dezembro de 2021.

Opinião com Reservas

7. Em nossa opinião, excepto quanto aos possíveis efeitos das matérias descritas na secção Bases para a Conclusão com Reservas, 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 2021 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

8. No relatório de auditoria relativo ao exercício de 2020, era referido que o Banco Sol vinha a gerar prejuízos fiscais recorrentes tendo registado um montante de activos por impostos diferidos. Durante o exercício o Banco reverteu integralmente aquele montante. Adicionalmente, durante o ano de 2021, a legislação fiscal aboliu o anterior limite ao direito de dedução de cinco anos das liquidações provisórias pagas em sede de imposto industrial pelos contribuintes. Assim, consideramos a anterior reserva resolvida.



Basis for qualified opinion

6. As disclosed in Notes 8 and 25 of the Notes to the financial statements, as at 31 December 2021, the on-balance sheet loan portfolio and off-balance sheet liabilities relating to guarantees, sureties and letters of credit provided to customers amount to mAOA 214,176,521 (2020: mAOA 204,909,335) and mAOA 16,217,721 (2020: mAOA 12,561,936), respectively. In our auditor's report issued on April 12, 2021, with reference to December 31, 2020, a limitation on the Bank's calculation of individual and collective impairment of the loan portfolio is included. This limitation resulted from the fact that the Management decided not to constitute or reinforce impairment for several mutuels that are in default and whose credit risk had significantly increased (namely, some letters of credit with a material value that had been settled by the Bank but were not, in the meantime, paid by the customers, which are recorded under "Other debtors" and amount to mAOA 3,608,160), as the Bank continues in the process of negotiation, formalization or/and recovery with the respective borrowers. However, we have not yet obtained sufficient information to corroborate this assertion of the Management. We also found that the impairment for the loan portfolio and the off-balance sheet liabilities in question have reduced significantly in the period, and no evidence has been provided to support their possible recovery, therefore it is not possible for us to conclude on the amount of the impairment for the loan portfolio and the off-balance sheet liabilities and consequently their impact on the Bank's assets and equity, as of December 31, 2021.

Qualified Opinion

7. In our opinion, except for the possible effects of the matters described in the Basis for Qualified Opinion section, the financial statements referred to in paragraph 1 present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Sol, S.A. as of December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Emphasis

8. In the audit report for the year 2020, it was stated that Banco Sol had been generating recurring tax losses having recorded an amount of deferred tax assets. During the year the Bank fully reverted that amount. Additionally, during the year 2021, the tax legislation abolished the previous limitation to the right of deduction of five years of provisional assessments paid for industrial tax by taxpayers. Accordingly, we consider the former reserve resolved.



9. O recente ataque militar da Rússia à Ucrânia teve, como consequência, pesadas sanções económicas e financeiras por parte das economias ocidentais, particularmente por parte da Europa e dos Estados Unidos da América. Estas sanções resultaram já no agravamento dos preços da energia e das mercadorias em geral, que já se tinha começado a sentir durante a pandemia COVID-19. Assim, adicionalmente aos efeitos que ainda se sentem da recessão causada pela pandemia COVID 19, o Banco deverá ainda aferir, no futuro, os potenciais impactos na sua actividade operacional e nas suas demonstrações financeiras decorrente destas situações. No entanto, conforme referido no relatório de gestão e notas anexas, não é conhecido qualquer impacto resultante quer dos efeitos da pandemia COVID-19, quer da invasão da Federação Russa à Ucrânia, que pudesse originar ajustamentos nas demonstrações financeiras em análise ou que colocasse em causa a continuidade do Banco.

Luanda, 25 de Abril de 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "João Martins de Castro".

Crowe
Representada por João Martins de Castro
Perito Contabilista inscrito na OCPCA com o n.º 20140123

9. *Russia's recent military attack on Ukraine has resulted in heavy economic and financial sanctions from Western economies, particularly from Europe and the United States of America. These sanctions have already resulted in a rise in energy and commodity prices in general, which had already begun to be felt during the COVID-19 pandemic. Thus, in addition to the effects that are still being felt from the recession caused by the COVID 19 pandemic, the Bank will still need to gauge, in the future, the potential impacts on its operational activity and financial statements arising from these situations. However, as referred to in the management report and attached notes, no impact resulting either from the effects of the COVID-19 pandemic or the invasion of Ukraine by the Russian Federation is known to give rise to adjustments in the financial statements under analysis or to jeopardize the continuity of the Bank.*

Luanda, April 25, 2022

*Crowe
Represented by João Martins de Castro
Expert Accountant registered at OCPCA under no. 20140123*



12

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE O EXERCÍCIO DE 2021

REPORT AND OPINION OF THE FISCAL COUNCIL ABOUT THE YEAR 2021



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE O EXERCÍCIO DE 2021

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 2021.
2. No decurso do exercício, acompanhámos, com a periodicidade e a extensão que consideramos 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 2021, as Demonstrações dos Resultados e de Outro Rendimento Integral 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 2021, 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
Contribuinte nº 5410000579 D.R. nº 42 Série III

REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY BOARD SOBRE O EXERCÍCIO DE 2021

To the Shareholders of Banco Sol, S.A.

- 1. In accordance with the Law and the Statutes, we herewith present the report on our supervisory activity and our opinion on the financial statements presented by the Board of Directors of Banco SOL, S.A. for the year ended 31 December 2021.*
- 2. During the course of the year, we monitored, with the frequency and to the extent we deemed appropriate, the evolution of the bank's activity, the regularity of its accounting records and its compliance with the applicable legal and statutory rules. We also obtained from the Board of Directors and the bank's various services the information and clarifications requested, necessary for the issue of our opinion.*
- 3. Within the scope of our functions, we examined the balance sheet as at December 31, 2021, the income statement and the statements of other comprehensive income and cash flows for the year then ended, as well as the respective notes to the accounts, including the accounting policies and valuation criteria adopted.*
- 4. Additionally, we analyzed the Management Report for the year 2021, prepared by the Board of Directors.*
- 5. We appreciate the Independent Auditor's assessment with regard to the release of reserves relating to prior years, which denotes a sense of evolution of the Bank's management in line with the requirements of the regulator and the international financial reporting standards applicable to the sector.*



RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE O EXERCÍCIO DE 2021

6. Em face do que precede, e tendo em conta o trabalho realizado, propomos à digníssima Assembleia Geral que:
- a. Aprove o Relatório de Gestão relativo ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2021,
 - b. Aprove as Contas relativas ao exercício de 2021,
 - c. 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;
 - d. Oriente o Conselho de Administração no sentido de prosseguir com esforço de melhoria das garantias de forma a permitir a remoção das Imparidades verificadas em exercícios anteriores e a continuação do aprimoramento dos meios (tecnológicos e humanos) de prevenção e deteção de novas imparidades.
 - e. Que mantenha práticas de distribuição de resultados que não comprometam o objectivo de Capitalização do Banco, aprovando a proposta de distribuição constante do Relatório de Gestão em análise (10% para Reserva Legal, 42% para Dividendos e 48% como Resultado a Transitar).
 - f. Que continue a apoiar e monitorar a implementação do Plano Estratégico 2020 – 2023, com a devida atenção às alterações de contexto derivadas do ambiente macroeconómico (com particular destaque para a política monetária e sua influência sobre as taxas de câmbio).

Luanda, aos 29 de Abril de 2022.

(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 5410000579 D.R. nº 42 Série III

6. *In view of the above, and taking into account the work carried out, we propose to the General Assembly that*

a. Approve the Management Report for the year ending December 31, 2021,

b. Approve the Accounts for the year 2021,

c. Maintain its support for the Board of Directors in reinforcing the capacity to collect overdue loans, tending to alleviate the Bank's effort to set aside provisions that reduce its lending capacity;

d. Orient the Board of Directors to continue the effort to improve the guarantees in order to allow the removal of the Impairments verified in previous years and to continue the improvement of the means (technological and human) of prevention and detection of new impairments.

e. To maintain results distribution practices that do not compromise the Bank's Capitalization objective, approving the distribution proposal contained in the Management Report under analysis (10% for the Legal Reserve, 42% for Dividends and 48% as Retained Earnings).

f. That it continues to support and monitor the implementation of the Strategic Plan 2020 - 2023, with due attention to the contextual changes derived from the macroeconomic environment (with particular emphasis on monetary policy and its influence on exchange rates).

Luanda, this 29th day of April 2022.



BANCO SOL

O banco de todos nós

**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE O EXERCÍCIO DE 2021**

O CONSELHO FISCAL

Eduardo Jorge da Silva Santana

(2º Vogal)

Francisco Jerónimo Paulo

(1º Vogal)

Fiel Domingos Constantino

(Presidente)

(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

