BMF
BANCO BAI MICRO FINANÇAS

# RELATÓRIO & CONTAS
## ANNUAL REPORT

2015

# ÍNDICE
# INDEX

01

**MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**
MESSAGE FROM THE BOARD OF ADMINISTRATION
P. 09

02

**PRINCIPAIS REFERÊNCIAS**
MAIN REFERENCES
P. 13

**A. SÍNTESE DOS PRINCIPAIS INDICADORES (EM USD)**
A. SUMMARY OF MAIN INDICATORS (IN USD)
P. 14

**B. ÓRGÃOS SOCIAIS**
B. GOVERNING BODIES
P. 15

**C. DESTAQUES DO ANO 2015**
C. HIGHLIGHTS OF THE YEAR 2015
P. 17

03

**ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO**
MACROECONOMIC FRAMEWORK
P. 19

**A. CONTEXTO INTERNACIONAL**
A. INTERNATIONAL CONTEXT
P. 20

**B. CONTEXTO ANGOLANO**
B. ANGOLAN CONTEXT
P. 20

04

**DESENVOLVIMENTO DO NEGÓCIO**
BUSINESS DEVELOPMENT
P. 25

**A. SERVIÇOS DE BANCA DE RETALHO**
A. RETAIL BANKING SERVICES
P. 27

**B. SERVIÇOS DE EMPRÉSTIMOS**
B. LOAN SERVICES
P. 28

**C. OUTROS SERVIÇOS BANCÁRIOS**
C. OTHER BANKING SERVICES
P. 29

05

**GESTÃO DOS RECURSOS HUMANOS**
HUMAN RESOURCES MANAGEMENT
P. 33

06

**RELATÓRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS
P. 39

07

**RELATÓRIO DE AUDITORIA**
AUDIT REPORT
P. 43

08

**RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL**
REPORT AND OPINION OF THE SUPERVISORY COMMITTEE
P. 49

09

**DEMOSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
FINANCIAL STATEMENTS
P. 57

**A. BALANÇOS PATRIMONIAIS**
A. BALANCE SHEET
P. 58

**B. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS**
B. INCOME STATEMENTS
P. 59

**C. DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DE FUNDOS PRÓPRIOS**
C. STATEMENT OF CHANGES IN OWN FUNDS
P. 60

**D. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA**
D. CASH FLOW STATEMENTS
P. 62

**E. NOTAS EXPLICATIVAS**
E. EXPLANATORY NOTES
P. 64

# ANGOLA, UM PARAÍSO REPLETO DE RECURSOS.

# ANGOLA, A COUNTRY RICH IN RESOURCES.



Quando falamos em riqueza, logo nos vem à cabeça grandes quantias em dinheiro, ouro, luxo, abundância de coisas materiais. Mas o que é de fato a riqueza de um país?

Angola é o segundo maior produtor de petróleo do continente, mas tem muitos mais recursos, além do petróleo, e que podem igualmente impulsionar a economia do nosso país.

When we speak of riches, our thoughts immediately fly to huge amounts of money, gold, luxuries, an abundance of material things. But what is, in fact, the richness of a country?

Angola is the second largest petrol producer of its continent, but is has many other resources besides petrol and which can equally drive the country's economy.

01

GÁS NATURAL

Angola é o segundo maior produtor de petróleo em África, mas também tem potencial para se tornar um dos maiores exportadores de gás natural, sendo um dos países com maior potencial em exploração e produção de reservas de hidrocarbonetos. A primeira unidade de produção de LNG – Gás Natural Liquefeito, em inglês – foi construída no Soyo, norte do país. A fábrica tem uma capacidade de produção de 5,2 milhões de toneladas de LNG por ano, priorizando a sua utilização no mercado interno, onde o produto terá um papel crucial para a sustentação e desenvolvimento económico.



# MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

# MESSAGE FROM THE BOARD OF ADMINISTRATION

NATURAL GAS

Angola is Africa's second largest, but it also has potential to become one of the largest exporters of natural gas and also one of the countries with greatest potential for the exploration and production of hydrocarbons. The first LNG – Liquefied Natural Gas – production unit was built in Soyo, in the North of the country. The plant has a production capacity of 5.2 million tons of LNG per year, privileging internal market use, where the product will play a crucial role in support of economic development.

# MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Exmos Senhores,

Para o Banco BAI Micro Finanças, S.A, o ano de 2015 foi caracterizado por uma elevada exigência, nomeadamente decorrente de uma conjuntura económica pouco favorável para o País, alterações no mercado cambial, marcadas pela queda no preço do barril de petróleo, que originaram uma maior intervenção do Banco Nacional de Angola no sector bancário bem como a revisão das perspectivas do governo no orçamento geral de Estado.

O actual paradigma do mercado angolano tem exigido do sector bancário inúmeros desafios, tais como o reforço de provisões ao crédito em situação irregular, gestão dos activos e passivos em moeda estrageira, devido à elevada pressão exercida sobre as divisas.

Neste contexto, foram tomadas um conjunto de medidas cuja finalidade foi permitir ultrapassar as dificuldades inerentes, num mercado cada vez mais competitivo e regulado, e apoiadas também pela persistência dos colaboradores e resiliência do BMF.

Ao nível do Balanço patrimonial, face a 2014, destacam-se o aumento da carteira de depósitos em 17%, enfatizando os depósitos à ordem que tiverem uma evolução de 56%, e a diminuição do crédito bruto em 32%, impulsionado pela transferência de crédito para prejuízo, abate.

# MESSAGE FROM THE BOARD OF ADMINISTRATION

Gentlemen,

For Banco BAI Micro Finanças, S.A, 2015 was a year characterized by high demands, namely those derived from an economic situation that was not favourable to the country, alterations in the exchange market, affected by the drop in the price of the oil barrel, which required greater intervention of Banco Nacional de Angola in the banking sector, as well as the revision of government perspectives for the State General Budget.

The present paradigm of the Angolan market has presented the banking sector with innumerable challenges, such as the reinforcement of provisions for credit in irregular situation, and management of assets and liabilities in foreign currency, due to the high pressure on currencies.

In this context, a number of measures were taken, aimed at the overcoming of inherent difficulties, in a market that has grown ever more competitive and regulated, and supported also by the persistence of our collaborators and the resilience of BMF.

On the level of patrimonial Balance and in comparison with 2014, there is an increase of 17% in the deposits portfolio, with particular emphasis on sight deposits, which showed an evolution of 56%, and a regression in gross credit of 32%, fostered by credit transference to loss, write-off.



Destaca-se ainda, do ponto de vista de exploração, a melhoria dos processos e adequação da estrutura orgânica, consubstanciando com a redução em 77% das penalidades aplicadas pelas autoridades reguladoras e da recuperação de crédito em situação irregular e abate.

O Produto Bancário, fortemente impulsionado pelo abrandamento dos proveitos que compõem a margem financeira, observou uma contração de 59% comparativamente ao ano anterior, no qual destaca-se a margem complementar que contribuiu com 62% do resultado.

O Conselho de Administração, manifesta também o apreço e agradecimento aos Clientes, pela confiança em nós depositada, às Entidades com quem nos relacionamos, pelo seu apoio e aos nossos Colaboradores, pelo seu profissionalismo e dedicação.

Luanda, 26 de Abril de 2016

**THEODORE JAMESON GILETTI**
Presidente do Conselho de Administração

From an operational point of view, there has also been improvement in the processes and aequacy of the organic structure, substantiated by a 77% reduction of penalties imposed by regulating authorities and the recovery of credit in irregular or write-off situations.

Banking Income, strongly propelled by a slowing down of the earnings that make up the interest margin, contracted by 59% when compared to the previous year, which evinced a complementary margin which contributed with 62% of the result.

The Board Administration also expresses its appreciation and thanks to Clients, for the trust in us they have evinced, all Entities with whom we maintain relations, for their support, and all our Staff, for they professionalism and dedication.

Luanda, 26th April 2016

**THEODORE JAMESON GILETTI**
Chairman of the Board of Administration

# 02

# PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

# MAIN REFERENCES

## AGRICULTURA

Angola é um dos países com maior potencial de desenvolvimento do continente africano, continuando no entanto a depender fortemente das importações, nomeadamente de produtos alimentares. Segundo a Organização das Nações Unidas, Angola é o 16º país com maior potencial agrícola do mundo, mas actualmente apenas 3% da terra arável está cultivada. Com potencialidades comprovadas no passado colonial, a economia de Angola caracterizava-se, até à década de 1970, por ser predominantemente agrícola, sendo o café a sua principal cultura. Seguiam-se-lhe a cana-de-açúcar, o sisal, o milho, o óleo de coco e o amendoim. Entre as culturas comerciais, destacavam-se o algodão, o tabaco e a borracha. A produção de batata, arroz, cacau e banana era relativamente importante. Actualmente, a agricultura constitui factor decisivo para o desenvolvimento do país, uma vez que dispõe de matérias-primas agrícolas ainda por explorar, e que podem contribuir para a entrada de divisas no país.

## AGRICULTURE

Angola is one of the countries with largest expansion potential for development, in the African continent, yet it still depends largely on imports, namely food products. According to the United Nations Organization, Angola is 16th in the number of countries with largest potential in the world, yet at present only 3% of arable land is cultivated. With a potential which was demonstrated during its colonial past, Angola's economy, up to the 1970s decade, was predominantly agricultural, with coffee as its main crop, followed by sugar cane, sisal, maize, coconut oil and peanuts. In trading crops, the main were cotton, tobacco and rubbers. The potato, rice, cocoa and banana were relatively important crops. At present, agriculture is a decisive factor for the country's development, as it possesses raw material which have not yet been exploited and which can contribute to attracting foreign exchange to the country.

# A. SÍNTESE DOS PRINCIPAIS INDICADORES (USD)

# A. SUMMARY OF MAIN INDICATORS (USD)

| SÍNTESE DOS PRINCIPAIS INDICADORES<br>SUMMARY OF MAIN INDICATORS | UNIDADE<br>UNIT | 31 DEZ 2015<br>31 DEC 2015 | 31 DEZ 2014<br>31 DEC 2014 | VARIAÇÃO • VARIATION<br>ABSOLUTA<br>ABSOLUTE | <br>RELATIVA<br>RELATIVE |
|---|---|---|---|---|---|
| **BALANÇO PATRIMONIAL**<br>PATRIMONIAL BALANCE SHEET | | | | | |
| **Activo Líquido** • Net Assets | **Milhares USD** • Thousands USD | 59.807 | 108.778 | (48.971) | -45% |
| **Crédito a Clientes Líquido** • Net Credit Granted to Client | **Milhares USD** • Thousands USD | 17.983 | 63.941 | (45.958) | -72% |
| **Aplicações de Liquidez** • Liquidity Applications | **Milhares USD** • Thousands USD | - | 8.912 | (8.912) | -100% |
| **Obrigações e Outros Títulos** • Bonds and Other Financial Instruments | **Milhares USD** • Thousands USD | 301 | - | 301 | - |
| **Imobilizações** • Fixed Assets | **Milhares USD** • Thousands USD | 6.015 | 10.380 | (4.365) | -42% |
| **Depósitos** • Deposits | **Milhares USD** • Thousands USD | 55.243 | 52.827 | 2.416 | 5% |
| **Passivo** • Liabilities | **Milhares USD** • Thousands USD | 72.605 | 99.903 | (27.298) | -27% |
| **Fundos Próprios** • Own Funds | **Milhares USD** • Thousands USD | (12.798) | 8.876 | (21.674) | -244% |
| **ACTIVIDADE**<br>ACTIVITY | | | | | |
| **Margem Financeira** • Financial Margin | **Milhares USD** • Thousands USD | 2.019 | 6.787 | (4.768) | -70% |
| **Margem Complementar** • Complementary Margin | **Milhares USD** • Thousands USD | 3.311 | 6.200 | (2.889) | -47% |
| **Produto Bancário** • Banking Product | **Milhares USD** • Thousands USD | 5.330 | 12.987 | (7.657) | -59% |
| **Custos Totais** • Total Costs | **Milhares USD** • Thousands USD | (22.722) | (15.646) | (7.076) | 45% |
| **Custos Operacionais** • Operating Costs | **Milhares USD** • Thousands USD | (10.788) | (10.416) | (372) | 4% |
| **Turnover** • Turnover | **Milhares USD** • Thousands USD | 7.495 | 12.418 | (4.923) | -40% |
| **Resultado Ilíquido** • Gross Results | **Milhares USD** • Thousands USD | (17.392) | (30.491) | 13.099 | -43% |
| **Número de Acções** • Number of Shares | **Unidade** • Unit | 5.899.067 | 5.899.067 | - | 0,0% |
| **FUNCIONAMENTO**<br>OPERATIONS | | | | | |
| **Número de Funcionários** • Number of Employees | **unidade** • Unit | 216 | 243 | (27) | -11% |
| **Número de Balcões** • Number of Branches | **unidade** • Unit | 21 | 28 | (7) | -25% |
| **Número de Contas** • Number of Accounts | **unidade** • Unit | 101.378 | 8.912 | 12.335 | 14% |
| **Taxa de Transformação** • Rendering Levy Rate | **p.p.** | 70% | 121% | - | -42% |
| **PRODUTIVIDADE & EFICIÊNCIA**<br>PRODUCTIVITY & EFFICIENCY | | | | | |
| **Número de Contas / Número de Funcionários**<br>Number of accounts / Number of Employees | **Unidade** • Unit | 469 | 326 | 143 | 44% |
| **Activo / Número de Funcionários** • Assets / Number of staff | **Unidade** • Unit | 277 | 405 | (128) | -32% |
| **Custos de Estrutura / Activo** • Structure Costs / Assets | **p.p.** | 38% | 16% | - | 139% |
| **Rácio de Eficiência - Cost-to-income** • Cost to income ratio | **p.p.** | 202% | 86% | - | 135% |
| **QUALIDADE DO CRÉDITO**<br>CREDIT QUALITY | | | | | |
| **Crédito Vencido / Crédito a clientes bruto**<br>Credit Overdue / Loans to clients, gross | **p.p.** | 46% | 32% | - | 44% |
| **Provisões específicas Crédito / Crédito Vencido**<br>Specific credit provision / Credit Overdue | **p.p.** | 115% | 119% | - | -3% |
| **RENDIBILIDADE**<br>RENDIBILITY | | | | | |
| **Resultado do Exercício /** Net Income for the Period /<br>**Fundos Próprios Médios (ROE)** Average Net equity (ROE) | **p.p.** | 136% | -110% | - | -224% |
| **Resultado do Exercício /** Net Income for the Period /<br>**Activo Liquido Médio (ROA)** Average Net Assets (ROA) | **p.p.** | -29% | -19% | - | 51% |
| **Resultado Líquido por Acção** • Net Income per share | **USD** | -2,95 | -3,04 | - | -3% |
| **ADEQUAÇÃO DO CAPITAL**<br>CAPITAL ADEQUACY RATIO | | | | | |
| **Exposição cambial** • Foreign currency exposure | **p.p** | -6% | 14% | - | -141% |
| **Endividamento /**<br>**Fundos Próprios Qualificados** • Debt Ratio / Qualified Own Funds | **Unidade** • Unit | -2,7 | 29,7 | (32) | -109% |
| **Solvabilidade BNA** • BNA Solvability | **p.p.** | -39,5% | 5% | - | -958% |
| **Imobilizado / Fundos Próprios** • Fixed Assets/ Regulation Net Equity | **p.p.** | -47% | -47% | - | 0% |



# B. ÓRGÃOS SOCIAIS

# B. GOVERNING BODIES

## ASSEMBLEIA-GERAL
GENERAL ASSEMBLY

### ACCIONISTAS
SHAREHOLDERS

**BAI – BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS**
BAI – BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS

**CTSDC – CHEVRON TEXACO SUITABLE DEVELOPMENT COMPANY**
CTSDC - CHEVRON TEXACO SUITABLE DEVELOPMENT COMPANY

**OUTROS**
OTHER

### PRESIDÊNCIA DA MESA DA ASSEMBLEIA-GERAL
PRESIDENCY OF THE TABLE OF THE GENERAL ASSEMBLY

| | |
|---|---|
| **PRESIDENTE DA MESA**<br>PRESIDENT OF THE TABLE | **Sr. Abílio Ferreira Gomes (BAI)**<br>Mr. Abílio Ferreira Gomes (BAI) |
| **SECRETÁRIO DA MESA**<br>SECRETARY OF THE TABLE | **Sr. Manuel M. P. Mingas (CTSDC)**<br>Mr. Manuel M.P. Mingas (CTSDC) |

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
BOARD OF DIRECTORS

| | |
|---|---|
| **PRESIDENTE DO CONSELHO**<br>PRESIDENT OF THE BOARD | **Sr. Theodore Jameson Giletti (BAI)**<br>Mr. Theodore Jameson Giletti (BAI) |
| **ADMINISTRADOR EXECUTIVO**<br>DIRECTOR - EXECUTIVE | **Sr. Ari César Figueiredo de Carvalho (BAI)**<br>Mr. Ari C. Figueiredo de Carvalho (BAI) |
| **ADMINISTRADOR EXECUTIVO**<br>DIRECTOR - EXECUTIVE | **Sra. Serafina Marisa Araújo (BAI)**<br>Mr. Ludgero Mateus Fernandes (BAI) |

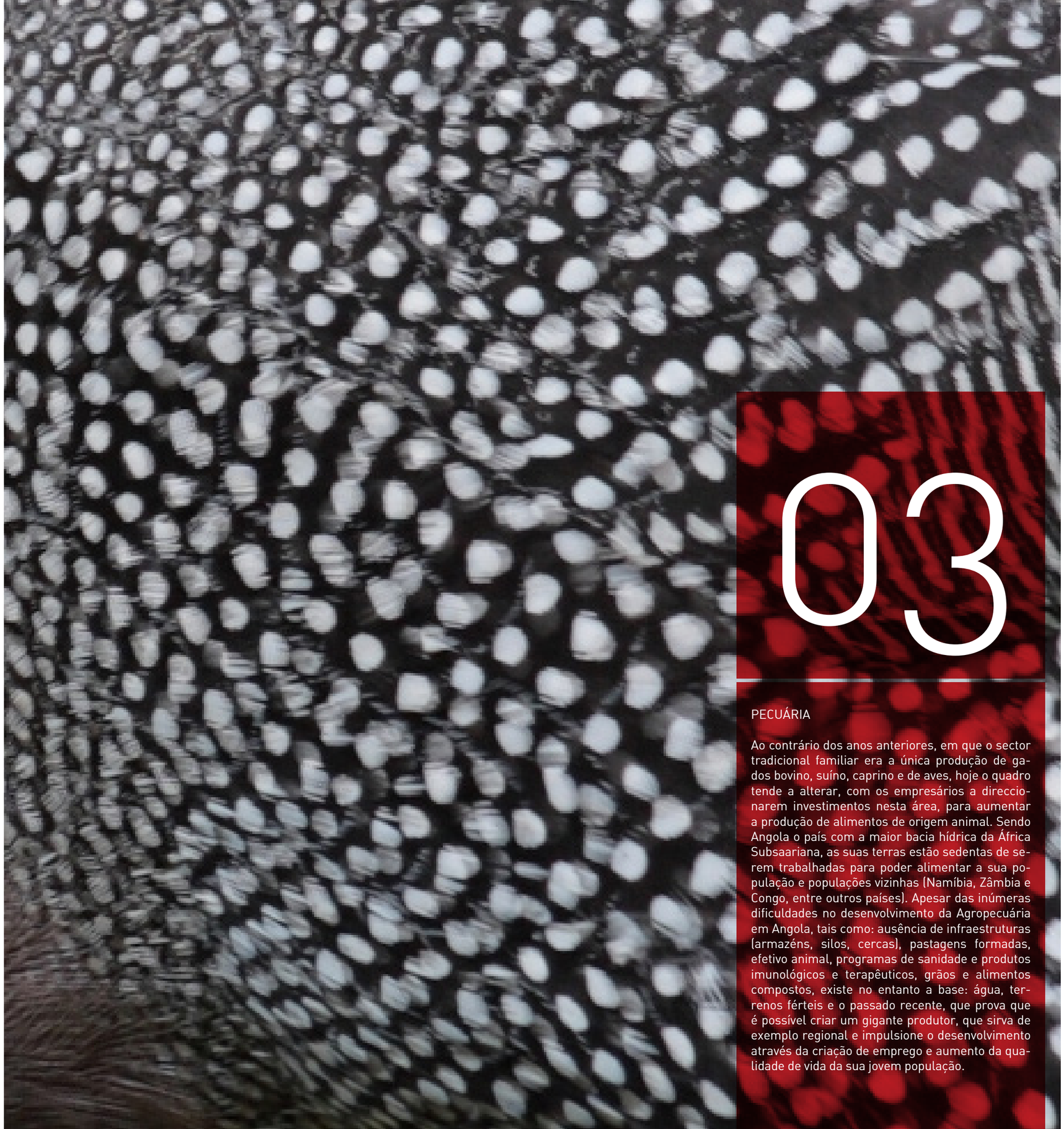
### CONSELHO FISCAL
BOARD OF AUDITORS

| | |
|---|---|
| **PRESIDENTE DO CONSELHO**<br>PRESIDENT OF THE BOARD | **Sr. Luís Neves**<br>Mr. Luís Neves |
| **1º VOGAL**<br>1ST MEMBER | **Sr. Fernando Hermes**<br>Mr. Fernando Hermes |
| **2º VOGAL**<br>2ND MEMBER | **Sra. Raquel Vunge**<br>Madame Raquel Vunge |

## C. DESTAQUES DO ANO 2015

## C. HIGHLIGHTS OF THE YEAR 2015

| | DESTAQUES DO ANO 2015<br>HIGHLIGHTS OF THE YEAR 2015 |
|---|---|
| **JANEIRO**<br>JANUARY | **ABERTURA DA AGÊNCIA SOYO**<br>OPENING OF SOYO AGENCY |
| | **LANÇAMENTO DO SERVIÇO E-KWANZA BAI**<br>LAUNCHING OF SERVICE E-KWANZA BAI |
| **ABRIL**<br>APRIL | **CRIAÇÃO DO COMITÉ DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE CRÉDITO**<br>CREATION OF THE COMMITTEE TO FOLLOW UP ON LOAN PORTFOLIO |
| | **PARTICIPAÇÃO NA CONFERÊNCIA MERCATOR**<br>PARTICIPATION IN THE MERCATOR CONFERENCE |
| | **PARTICIPAÇÃO NO FÓRUM EMPRESARIAL (SOYO)**<br>PARTICIPATION IN ENTREPRENEURIAL FORUM (SOYO) |
| **MAIO**<br>MAY | **DESENVOLVIMENTO DE TUTORIAIS (ANIMADOS) PARA USO DO E-KWANZA**<br>DEVELOPMENT OF TUTORIALS FOR THE USE OF E-KWANZA |
| | **ABERTURA DA NOVA AGÊNCIA DO LUBANGO**<br>OPENING OF NEW LUBANGO AGENCY |
| | **FÓRUM BMF ESCOLA SIMEONE - VIANA**<br>FORUM BMF SCHOOL SIMEONE - VIANA |
| **JULHO**<br>JULY | **ACTUALIZAÇÃO DO PREÇÁRIO**<br>UPDATING OF PRICE LIST |
| **AGOSTO**<br>AUGUST | **ENCERRAMENTO DA AGÊNCIA SIAC CABINDA**<br>CLOSING OF SIAC AGENCY, CABINDA |
| | **11º ANIVERSÁRIO DO BMF**<br>11TH ANNIVERSARY OF BMF |
| **SETEMBRO**<br>SEPTEMBER | **ENCERRAMENTO DO POSTO DE ATENDIMENTO DE N'DALATANDO**<br>CLOSURE OF SERVICE DESK AT N'DALATANDO |
| | **ENCERRAMENTO DO POSTO DE ATENDIMENTO DO GOLUNGO ALTO**<br>CLOSURE OF SERVICE DESK AT GOLUNGO ALTO |
| | **ENCERRAMENTO DO SIAC ZANGO**<br>CLOSURE OF SIAC ZANGO |
| **DEZEMBRO**<br>DECEMBER | **ENCERRAMENTO DA AGÊNCIA CAMAMA (LAMEL)**<br>CLOSURE OF CAMAMA AGENCY (LAMEL) |



# 03

## PECUÁRIA

Ao contrário dos anos anteriores, em que o sector tradicional familiar era a única produção de gados bovino, suíno, caprino e de aves, hoje o quadro tende a alterar, com os empresários a direccionarem investimentos nesta área, para aumentar a produção de alimentos de origem animal. Sendo Angola o país com a maior bacia hídrica da África Subsaariana, as suas terras estão sedentas de serem trabalhadas para poder alimentar a sua população e populações vizinhas (Namíbia, Zâmbia e Congo, entre outros países). Apesar das inúmeras dificuldades no desenvolvimento da Agropecuária em Angola, tais como: ausência de infraestruturas (armazéns, silos, cercas), pastagens formadas, efetivo animal, programas de sanidade e produtos imunológicos e terapêuticos, grãos e alimentos compostos, existe no entanto a base: água, terrenos férteis e o passado recente, que prova que é possível criar um gigante produtor, que sirva de exemplo regional e impulsione o desenvolvimento através da criação de emprego e aumento da qualidade de vida da sua jovem população.

# ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

# MACROECONOMIC FRAMEWORK



## LIVESTOCK

Contrary to earlier days, when the traditional family sector was the only producer of beef, pigs, goats and poultry, today the scene tends to change, with entrepreneurs investing in this area, in order to increase production of foodstuffs of animal origin. Angola being the country with the largest hydraulic basin in Sub-Saharan Africa, its land cries out for tilling, so that it may feed its own and neighbouring populations (Namibia, Zambia and Congo, among others). In spite of numerous difficulties in agricultural and cattle raising in Angola, such as the lack of infrastructures (warehouses, silos, fencing), pastureland, animal stock, sanitation, immunization and therapeutic products, grain and compound feeding products, there is nevertheless the main base: water, fertile land and the recent history, which shows that it is possible to create a giant producer, who will be a regional example and foster development by means of creating jobs and an improvement in the quality of living for its young population.

# ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

# MACROECONOMIC FRAMEWORK

## A. CONTEXTO INTERNACIONAL

O abrandamento dos mercados emergentes e países de rendimento baixo, a queda do preço do petróleo e expectativas de apreciação do dólar norte-americano abrandam o crescimento da economia mundial, enquanto os principais riscos do cenário macroeconómico mundial direccionam-se para o conjunto das economias emergentes e em desenvolvimento. A Inflação, em 2015, agravada para o conjunto das economias emergentes e em desenvolvimento, devido à Venezuela e Ucrânia, enquanto nas economias exportadoras de commodities as significativas depreciações nominais da taxa de câmbio exercem pressões inflacionistas. Brasil e Rússia redefinem o curso da taxa de inflação em 2016. Relativamente às taxas de juros, as perspectivas de normalização da política monetária norte americana e, a consequente apreciação do dólar, estão no cerne das expectativas dos mercados financeiros mundiais.

## A. INTERNATIONAL CONTEXT

The slowdown in developing markets and low income countries, the drop in oil prices and expectations of North-American dollar appreciation, slow down the growth of world economy and, whilst the main risks of the world macroeconomic scenario center on the group of emerging and developing economies. Inflation was aggravated, in 2015, for the group of emerging and developing economies, such as Venezuela and Ukraine, whilst in commodity exporting economies, the significant nominal depreciation of exchange rates, exerts inflationary pressures. Brazil and Russia reshape the course of inflation in 2016. As to interest rates, the perspective of normalization of the North-American monetary policy and the consequent appreciation of the dollar, are the core of expectations in world financial markets.

## B. CONTEXTO ANGOLANO

O ano 2015 ficou marcado pela transmissão dos efeitos da queda do preço do petróleo, pelo lado da procura agregada da economia, e PIB real moderou o crescimento relativamente ao ano 2014. Com a queda do preço do petróleo, o mercado cambial assistiu a importantes e sucessivos desequilíbrios no ano corrente e com elevada depreciação cambial. A taxa de câmbio constitui um dos mais importantes canais de transmissão dos efeitos dos choques do preço do petróleo para o sector real da economia, afectando o crescimento do PIB, quer por via da retracção da componente importada da absorção interna, quer por via da criação de efeitos restritivos do crédito ao sector público e, por esta via, a despesa pública e o PIB, consequentemente. Economia regista primeiro défice global externo, desde a crise financeira e económico internacional 2008/09. A Conta Corrente foi o primeiro e canal directo de impacto do preço do petróleo sobre o PIB.

## B. ANGOLAN CONTEXT

The year 2015 was marked by the transmission of the effects of the drop in oil prices, by the aspects of aggregated demand of the economy and the real GDP slowed down its growth, when compared with 2014. With the drop in oil price, the exchange market was subjected to significant and successive imbalances during the current year and high exchange depreciation. The exchange rate is one of the most important channels for transmitting the effects of oil price shocks to the real sector of the economy, affecting GDP growth, both by the retraction in the imported component of internal absorption and by creating effects of credit restriction in public sector and, consequently, public expenditure and GDP. The economy registers the first external global deficit since the economic and financial crisis of 2008/09. The Current Account was the first and direct channel of impact of oil price on the GDP.

Fonte: OGE 2015 Angola e BNA

Source: OGE 2015 Angola and BNA

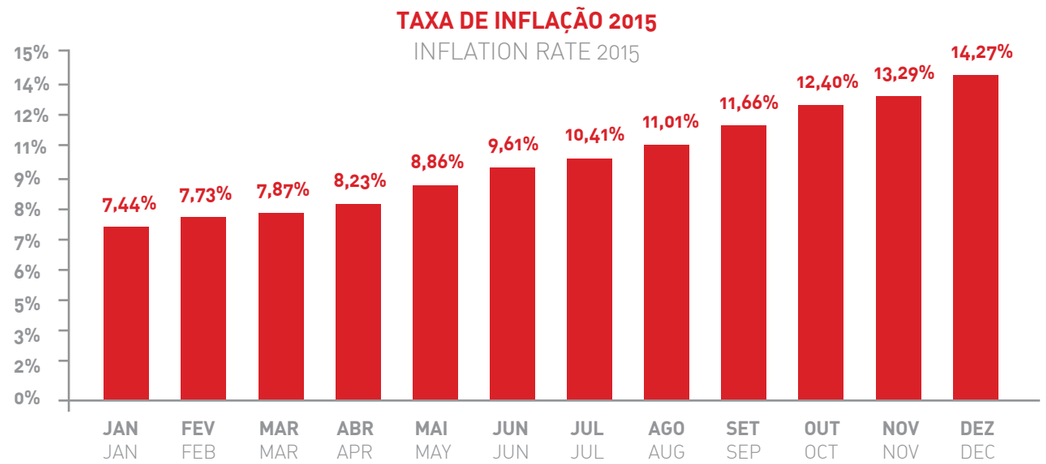


### INFLAÇÃO

Taxa de inflação retomou aos dois dígitos em Julho 2015, desfavorecida pela actual conjuntura. A taxa de câmbio e a quebra da confiança dos agentes económicos estiveram na base do recuo da inflação.

### INFLATION

Inflation rate returned to double-digit figures in July 2015, affected by the present conjuncture. Exchange rate and the break in levels of confidence of economic agents were the cause for the downturn in inflation.




### FLUTUAÇÃO CAMBIAL

Para o ano de 2015, a procura acentuada de divisas num contexto de oferta limitada, contribuiu para a depreciação da moeda nacional, uma depreciação aproximadamente de 31.5% no mercado interbancário. A cotação do Kwanza em relação ao dólar norte-americano passou de 102.86 para 135.22 de Dezembro de 2014 a Dezembro de 2015 respectivamente.

### CURRENCY FLUCTUATION

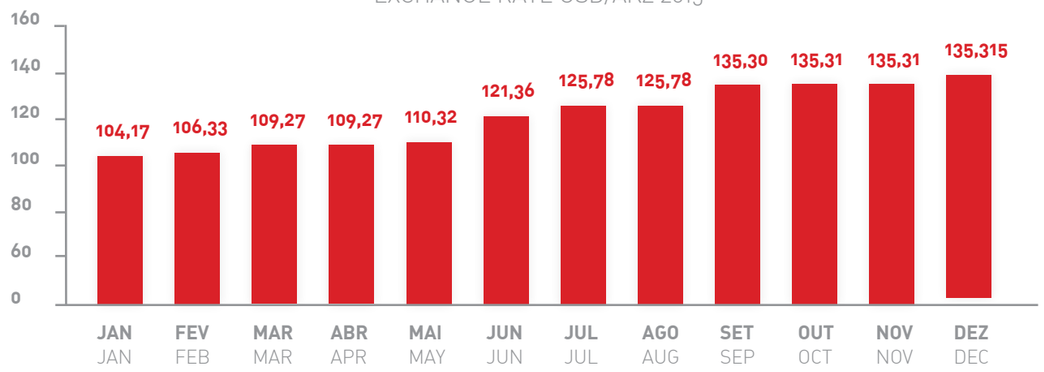
For the year 2015, the intense demand for currencies, within a context of limited offer, contributed to the depreciation of the national currency, attaining approximately 31.5% on the interbank market. Kwanza quotation in relation to the US dollar dropped from 102.86 to 135.22 in December 2014 and December 2015, respectively.

Fonte: BNA

Source: BNA

## TAXA DE CÂMBIO USD/AKZ 2015

EXCHANGE RATE USD/AKZ 2015



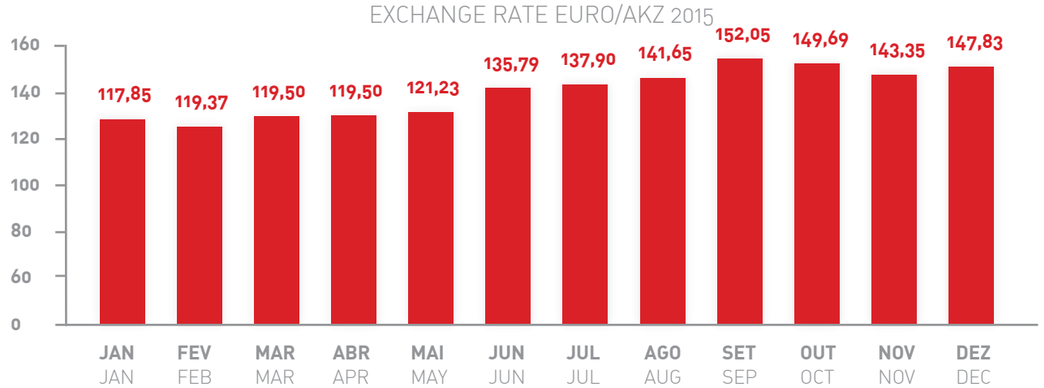

A manter esta tendência esteve a cotação do kwanza face ao Euro, que verificou uma depreciação de 18,1% numa base homóloga.

Contributing to this trend, the quotation of the kwanza against the Euro had a depreciation of 18.1%, on homologous base.



## TAXA DE CÂMBIO EURO/AKZ 2015

EXCHANGE RATE EURO/AKZ 2015




Fonte: BNA

Source: BNA

# 04

## PESCA

Num momento em que Angola enfrenta o desafio de reduzir a dependência do petróleo, apostando na diversificação económica, fortemente afectada pela crise financeira, as pescas começam a ganhar peso, especialmente em Benguela, dadas as suas condições geográficas favoráveis. Um sector estratégico no que concerne à subsistência alimentar da população e geração de emprego, há que apostar nesse "mar de oportunidades", contribuindo para o desenvolvimento económico e social do país, empregando milhares de pessoas e resolvendo o drama do desemprego. Actualmente as dezenas de embarcações que trazem anualmente milhares de toneladas de peixe navegam horas e horas sob a bandeira nacional, em mares mais distantes, e são o orgulho de uma indústria que se afirma cada vez mais: as pescas, um dos recursos mais abundantes do mar (o peixe) e uma fonte de riqueza para Angola, que significa uma rampa de lançamento da diversificação da economia.



# DESENVOLVIMENTO DO NEGÓCIO

# BUSINESS DEVELOPMENT

## FISHING

At a time when Angola faces the challenge of reducing its dependence on oil, investing in a diversified economy, strongly affected by the financial crisis, fisheries are beginning to gain weight, particularly in Benguela, given its favourable geographical conditions. A strategic sector, as regards food security for its population and a generator of employment, it is essential to take advantage of this "sea of opportunities", contributing towards the economic and social development of the country. At present, dozens of boats are bringing in annually thousands of tons of fish, navigating long hours on distant seas, and they are the pride of an industry that is ever growing: fisheries, one of the most important resources of the sea and a source of riches for Angola, as it means a launching pad for economy diversification.

# DESENVOLVIMENTO DO NEGÓCIO

Para o ano de 2015, o activo líquido fixou-se em 8.092.809 milhares de AKZ, comparando com 8.969.927 milhares observados em Dez-2014, uma redução de 10%.

As disponibilidades aumentaram em 2.555.374 milhares de AKZ, cerca de 117%, devido em parte à diminuição de execução de transferências internacionais / operações cambiais e a outra parte ao facto do BNA descontinuar as Overnight.

A Carteira de depósitos fixa-se em 7.475.126 milhares de AKZ, um crescimento de 17%, com destaque aos depósitos à ordem que tiveram uma evolução de 56%. A contrariar esta tendência estiveram os depósitos a prazo, redução de 20%, cerca de 624.988 milhares de AKZ. Esta redução ficou a dever-se às preferências por parte dos clientes ao papel do Estado, Bilhetes e Obrigações do tesouro.

Reforço de 46% nas captações de liquidez com o Banco BAI, e redução de 2% com o BDA.

O rácio do crédito vencido foi de 46%, e a cobertura de provisões sobre o crédito vencido foi de 115%.

A posição cambial foi longa, sendo que a exposição apresenta-se negativa em 6% devido aos fundos próprios.

O produto bancário fixou-se em 645.771 milhares de AKZ, menos 59% face ao período homólogo.

Margem financeira sobre o Produto Bancário foi de 38%, sendo que a margem complementar representou 62%.

Os resultados em operações cambiais fixaram-se em 322.819 milhares de AKZ, redução de 26%, devido essencialmente à descontinuidade dos serviços de Western Union.

Resultados de prestação de serviços financeiros foram de 78.328 milhares de AKZ, menos 55%.

# BUSINESS DEVELOPMENT

For the year 2015, net assets amounted to 8,092,809 thousand AKZ, which compaired to 8,969,927 thousand recorded in Dec-2014, represent a reduction of 10%.

Funds available increased by 2,555,374 thousand AKZ, about 117%, due in part to a lower execution of international transfers / Exchange operations and in part to BNA having discontinued Overnights.

The deposits' Portfolio is set at 7.475.126 thousand AKZ, an increase of 17%, with particular note that sight deposits registered an evolution of 56%. Running counter to this trend, term deposits showed a reduction of 20%, approximately 624,988 thousand AKZ. This downturn was due to preference, by clients, for State securities, Treasury Bills and Bonds.

A 46% reinforcement in liquidity fundraising with Banco BAI and a reduction of 2% at BDA.

The ratio of loans overdue was 46%, and the coverage of provisions on credit overdue was 115%.

Exchange position was long, with a negative exposure of 6%, in relation to own funds.

Banking product amounted to 645.771 thousand AKZ, 59% lower when compared to the homologous period.

Financial margin on Banking Product was of 38%, whereas the complementary margin was 62%.

Results in exchange transactions amounted to 322,819 thousand AKZ, a 26% reduction which was due essentially to interruption of Western Union services.

Results from the provision of finance services amounted to 78,328 thousand AKZ, down by 55%.

Cost to income (efficiency ratio) was 202%, given that personnel costs suffered a 5% increase due to redundancies.



*Cost to income* foi de 202%, sendo que os custos com pessoal registaram um agravamento de 5%, devido às desvinculações.

Os custos com fornecimentos de serviços de terceiros registaram um agravamento de 17%, impulsionados pelos serviços de segurança, recolha de valores e os serviços de Auditoria de consultoria.

Penalidades Aplicadas pelas autoridades reguladoras reduzem 77%, menos 23.994 milhares de AKZ, fixando-se em 6.973 milhares de AKZ.

Costs of services supplied by third parties were up by 17%, due to services such as security, collection of valuables and Audit and Consulting services.

Penalties applied by regulatory authorities were reduced by 77%, amounting to 23,944 thousand AKZ, and set at 6,973 thousand AKZ.

## A. SERVIÇOS DE BANCA DE RETALHO

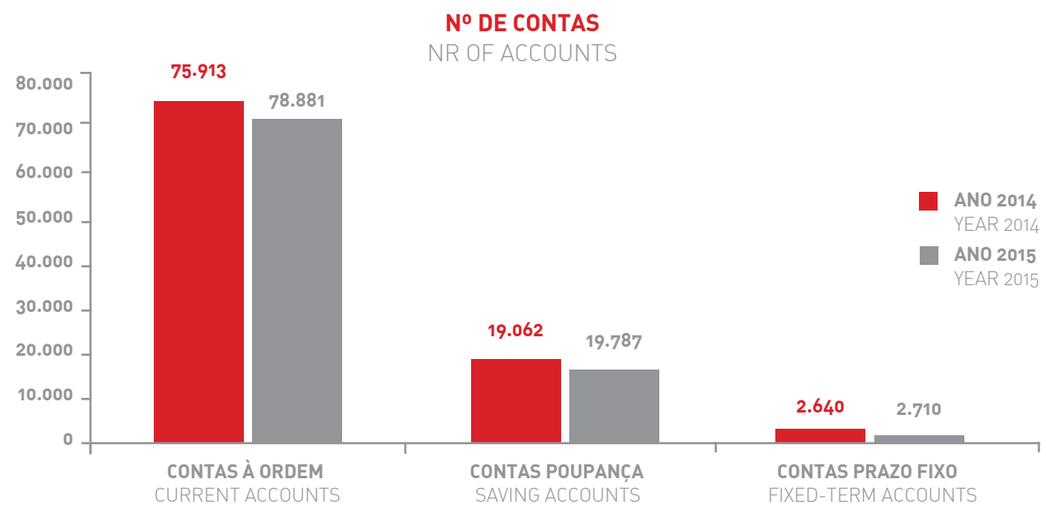
### RECURSOS DE CLIENTES

No final de Dezembro 2015, o BMF captou recursos num valor total de 55 Milhões USD, distribuído por um total de 101.378 contas, contra 97.615 contas existentes em 2014. Comparando com o mesmo período do ano anterior, o número de contas aumentou em cerca de 4% conforme o gráfico.

## A. RETAIL BANKING SERVICES

### CLIENT RESOURCES

At the end of December 2015, BMF had captured resources amounting to a total of USD 55 million, distribute over a total of 101,378 accounts, as compared with 97,615 accounts in 2014. Compared with the same period of the previous year, the number of accounts rose by some 4%, as seen in the chart below.



## B. SERVIÇOS DE EMPRÉSTIMOS

Em 2015 foram feitos desembolsos e renegociações sobre 714 empréstimos com um volume total de USD 46.956 milhões. Os desembolsos de empréstimos e renegociados têm a seguinte distribuição:

## B. LOAN SERVICES

In 2015 disbursements and renegotiations were carried out, relating to 714 loans, for a total of USD 46,956 million. The disbursements of loans and renegotiations have the following distribution.

| | **DESEMBOLSO DE CRÉDITO** CREDIT DISBURSEMENT | | **2014 (USD)** | **2015 (USD)** |
|---|---|---|---|---|
| **NÚMERO** NUMBER | **MICRO EXPRESS** • MICRO EXPRESS | **(0-3000)** | 196 | 45 |
| | **MICRO** • MICRO | **(3.000-10.000)** | 288 | 155 |
| | **PEQUENO** • SMALL | **(10.000-25.000)** | 222 | 146 |
| | **MÉDIO** • MEDIUM | **(25.000-40.000)** | 152 | 110 |
| | **GRANDE** • LARGE | **(↑ 40.000)** | 358 | 258 |
| | **NÚMERO DE CRÉDITOS DESEMBOLSADOS** NUMBER OF CREDIT DISBURSEMENTS | | **1216** | **714** |
| **VOLUME** VOLUME | **MICRO EXPRESS** • MICRO EXPRESS | **(0-3000)** | 307.801 | 72.215 |
| | **MICRO** • MICRO | **(3.000-10.000)** | 1.582.964 | 808.114 |
| | **PEQUENO** • SMALL | **(10.000-25.000)** | 2.982.921 | 1.827.093 |
| | **MÉDIO** • MEDIUM | **(25.000-40.000)** | 3.784.917 | 2.424.247 |
| | **GRANDE** • LARGE | **(↑ 40.000)** | 45.347.466 | 41.824.782 |
| | **VOLUME DE CRÉDITOS DESEMBOLSADOS E RENEGOCIADOS** VOLUME OF CREDITS DISBURSED AND RENEGOTIATED | | **54.006.070** | **46.956.451** |



## C. OUTROS SERVIÇOS BANCÁRIOS

### TRANSFERÊNCIAS INTERNACIONAIS

O número de operações emitidas (OPE) para o ano de 2015 foi de 3.085 contra 1.494 registadas em 2014, uma evolução de 106%. Em termos de volume enviado este passou de USD 177,8 milhões observados em 2014 para USD 111,697 milhões.

Quanto às operações recebidas estas passaram de 65 ordens de pagamentos recebidas (OPR) em 2014 com um valor em USD 6,9 milhões para 191 operações recebidas com um volume de negócio de USD 3,4 milhões em 2015.

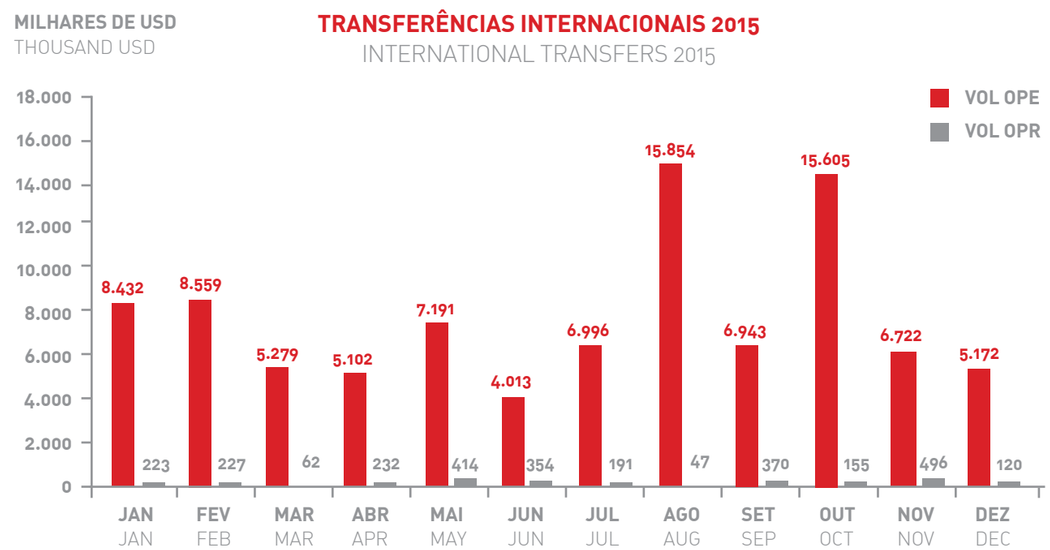
## C. OTHER BANKING SERVICES

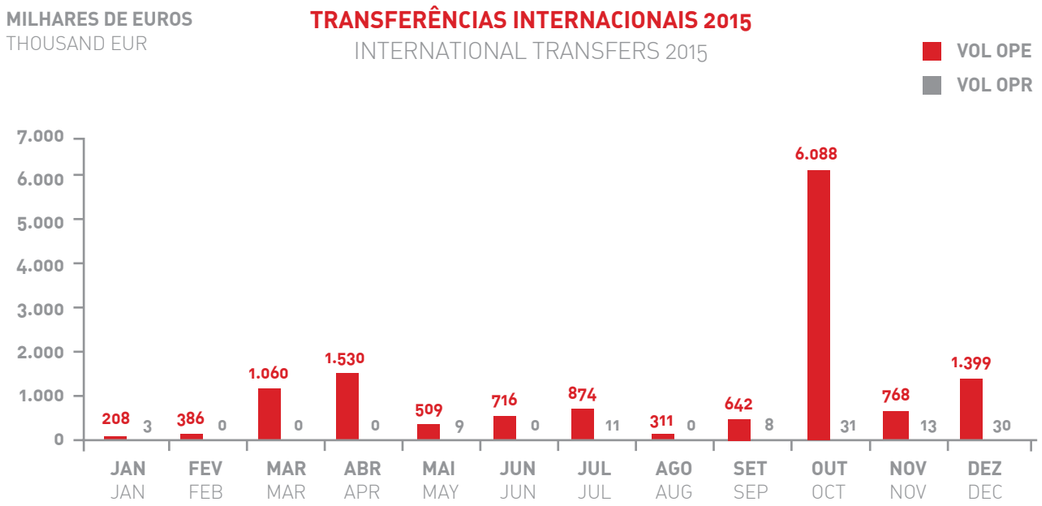
### INTERNATIONAL TRANSFERS

The number of operations issued (OPE) for the year 2015 was 3,085 against 1,494 registered in 2014, an evolution of 106%. In terms of volume, this rose from USD 177.8 million, in 2014, to USD 111,697 million.

As to operations received, these have grown from 65 payment orders (OPR) in 2014, for a total of USD 6.9 million, to 191 operations received representing a business volume of USD 3.4 million in 2015.

**TRANSFERÊNCIAS INTERNACIONAIS 2015**
INTERNATIONAL TRANSFERS 2015





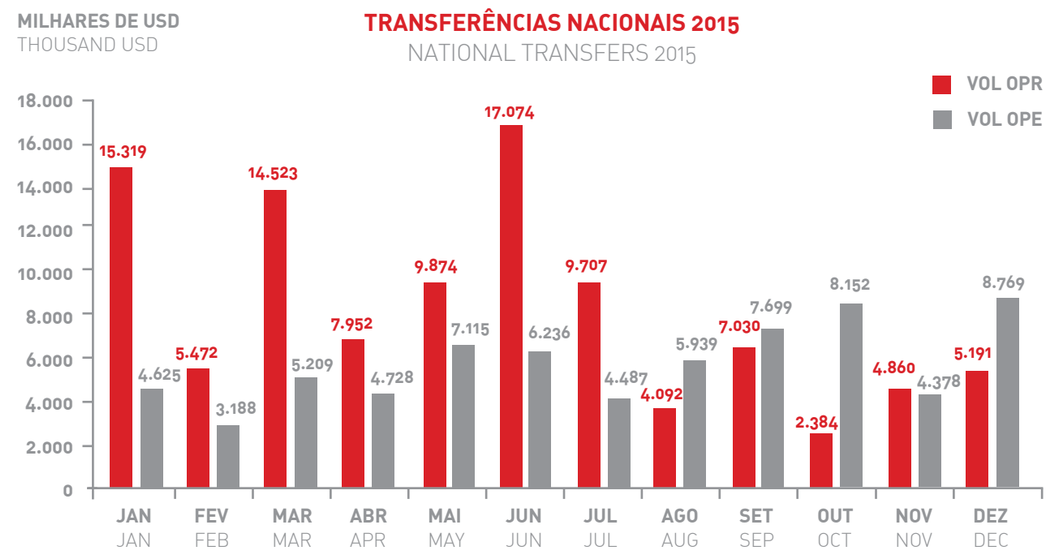

## TRANSFERÊNCIAS NACIONAIS

Para o ano de 2015 foram efectuadas 1.125 ope-rações contra 1.430 registadas em 2014, que correspondem a um volume de USD 103 mi-lhões contra USD 87 milhões respectiva-mente.

Quanto as operações recebidas (OPR) o total foi de 1.741 contra 1.288 com um volume de USD 70,5 milhões.

## NATIONAL TRANSFERS

For the year 2015, 1,125 operations were effected, against 1,430 registered in 2014, which corre-spond to a volume of USD 103 million, agains USD 87 million, respectively. As to operations received (OPR) the total was 1,741, against 1,288 for a volume of USD 70.5 million.



# 05

# GESTÃO DOS RECURSOS HUMANOS

# HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

## MINERAIS

Angola é o quarto produtor mundial de diamante, considerado o segundo produto mais importante nas exportações do país depois do petróleo. As áreas com maior concentração diamantífera estão na Província da Lunda-Norte, a nordeste, em particular nas bacias hidrográficas dos rios Cuango, Luachimo e Lucana. Mas Angola é também rica noutros minerais, possuindo inúmeras jazidas de cobre, manganês, fosfatos, sal, mica, chumbo, estanho, ouro, prata e platina, tendo sido ainda localizados depósitos de urânio perto da fronteira com a Namíbia.

## MINERALS

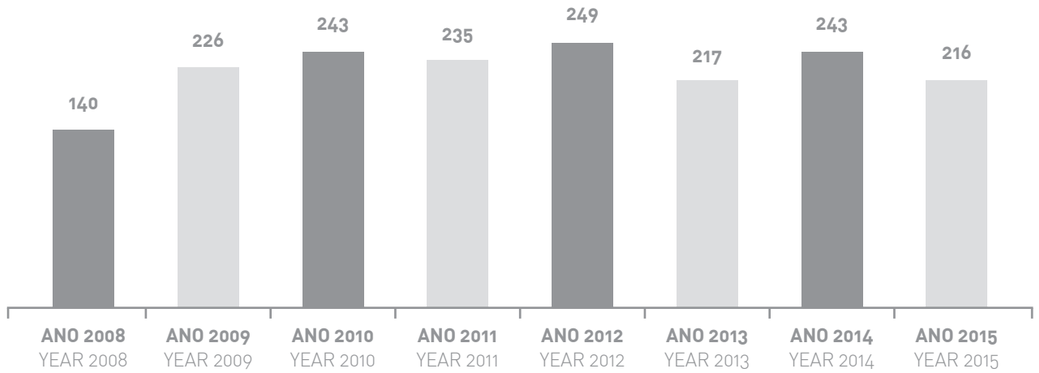
Angola is the fourth world producer of diamonds, considered the second most important export commodity of the country, immediately after oil. The areas of greater concentration of diamonds, lie in the Province of North-Lunda, in the Northeast, and particular in the basins of the rivers Cuango, Luachino and Lucana. But Angola is also rich in other minerals, with countless deposits in the catchment areas of the rivers Cuango, Luachimo and Lucana. But Angola is rich also in other minerals numerous deposits of copper, manganese, phosphates, salt, mica, lead, tin-ore, gold, silver and platinum, having been located also uranium deposits, close to the Namibia border.

# GESTÃO DOS RECURSOS HUMANOS

Para o ano de 2015 o total de colaboradores passou de 243 em 2014 para 216, esta variação está associada ao encerramento de agências, postos de atendimento.

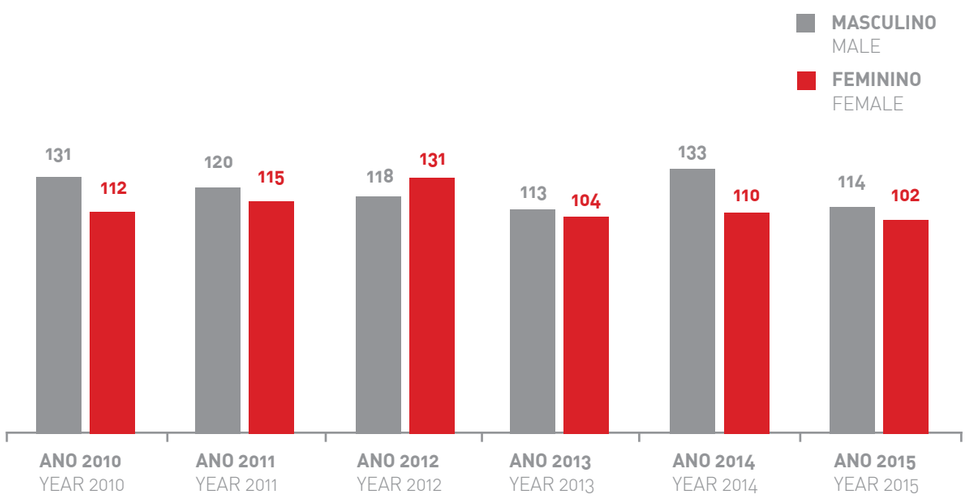
# HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

For the year 2015, the total number of staff dropped from 243 in 2014, to 216; this variation represents the closing of agencies, service points.




A composição dos recursos humanos do Banco apresentou a evolução e distribuição por género indicada no gráfico:

The composition of the Bank's human resources shows the evolution, in assignment and gender distribution, as seen in the chart below:



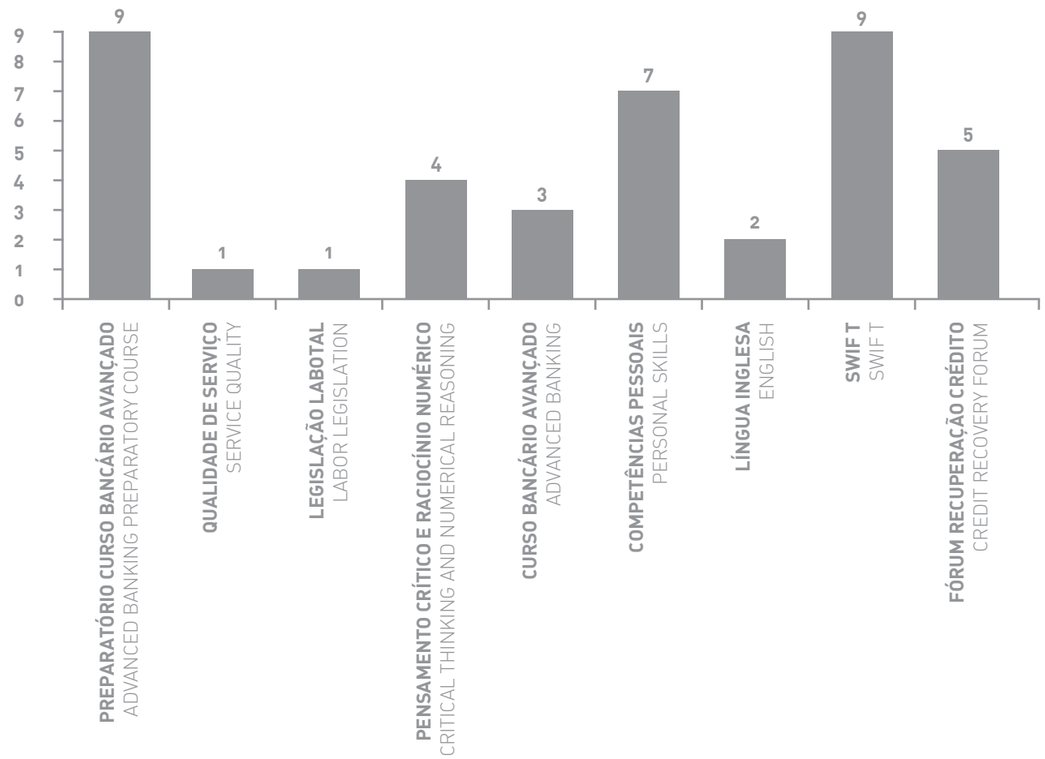



No domínio da formação o Banco manteve a sua aposta na qualificação dos seus quadros, tendo sido realizadas formações internas e externas, sendo que a estrutura de qualificações ficou conforme gráficos abaixo.

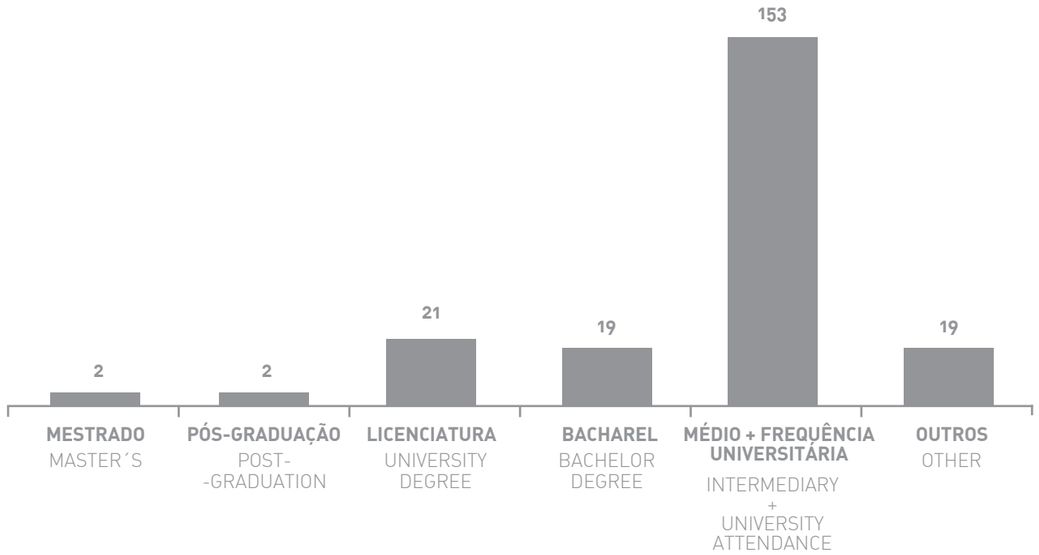
In the area of qualification, the Bank has maintained its commitment to the qualification of its staff, organizing in-office and external traning programs, with a present structure of qualification as shown below.

**FORMAÇÕES FORMAÇÕES REALIZADAS POR PARTICIPANTES 2015**

FORMATIONS CARRIED OUT BY PARTICIPANTS 2015



## QUALIFICAÇÕES ACADÉMICAS 2015
ACADEMIC QUALIFICATIONS 2015

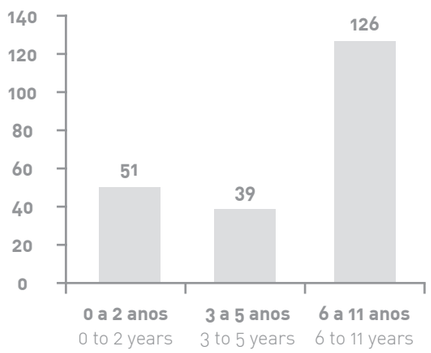




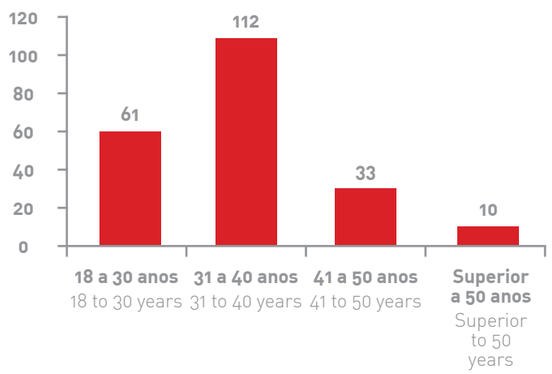

A composição dos recursos humanos do Banco apresentou a evolução e distribuição por antiguidade, faixa etária indicadas nos gráficos:

The composition of the Bank's human resources shows the following evolution and distribution by seniority, age group, as shown in the charts:

**TOTAL DE FUNCIONÁRIOS POR ANTIGUIDADE**
TOTAL NUMBER OF EMPLOYEES BY SENIORITY




**TOTAL DE FUNCIONÁRIOS POR FAIXA ETÁRIA**
TOTAL NUMBER OF EMPLOYEES BY SENIORITY



06

SILVICULTURA

As florestas desempenham um papel fundamental para o país, fornecendo recursos úteis para a subsistência das famílias (sobretudo fruta, lenha e carvão) e podem representar uma óptima saída para a exportação de madeira preciosa. Dada a ausência de dados estatísticos, é difícil indicar qual seja o potencial de produção das florestas angolanas. No entanto, certo que a riqueza excepcional de florestas num território amplo (quatro vezes maior que a Itália), rico em água e explorado somente de forma artesanal pela economia de subsistência, representa um óptimo campo de investimento produtivo. Para além da notável Floresta do Maiombe, em Cabinda, existem amplas superfícies, sobretudo nas províncias setentrionais, cobertas por florestas ricas de variedades de árvores raras.

# RELATÓRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

# REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

FORESTRY

Forests play a fundamental role in the country, supplying resources useful for family subsistence (particularly fruit, firewood and coal) and may be an excellent channel for the export of highly prized wood. In the absence of statistical data, it is difficult to quantify the production potential of Angolan forests. However, the exceptional wealth of forests within a large territory (four times the size of Italy), rich in water and exploited only in a traditional way by a subsistence economy, represents an exceptional field for productive investment. Besides the remarkable Maiombe Forest, in Cabinda, there are huge areas, particularly in the northern provinces, covered by forests rich in a variety or rare trees.

A preparação das demonstrações financeiras do BMF, SA é da responsabilidade da Administração do Banco.

O Conselho de Administração desempenha essa responsabilidade ao estabelecer e manter os sistemas e as práticas
contabilísticas adequadas devidamente suportadas pelos sistemas de controlo interno e aplicações tecnológicas.

Esses controlos garantem a conformidade de que os activos do Banco estejam adequadamente salvaguardados, que as transacções sejam executadas em conformidade com as decisões da administração, e que os registos contabilísticos e financeiros sejam credíveis.

As demonstrações financeiras foram preparadas pela Administração em conformidade com o plano de contas das instituições financeiras em vigor e as regras de convergência para o novo plano de contas, CONTIF.

As demonstrações financeiras para o exercício findo a 31 de Dezembro de 2015 auditadas e constantes das páginas deste relatório e contas vão assinadas por:

The preparation of the financial statements of BMF, SA is the responsibility of the Bank's Admnistration.

The Board of Administration carries out that responsibility by establishing and maintaning the most adequate system and accountices practices, duly supported by systems of internal control and technological applications.

These controls ensure that the Bank's assets are adequately safeguarded, that transactions are carried out in conformity with the decisions of the administration and that all accounting and financial registers are credible.

The financial statements have been prepared by the Administration in conformity with the Accounting Plan for financial institutions at present in force, and the rules of convergence with the new Plan of Accounts, CONTIF.

The financial statements for the period ended December 31st 2015, audited and included in this report and accounts are signed by:

**LUANDA, 26 DE ABRIL DE 2016**

**THEODORE JAMESON GILETTI**
PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

**SERAFINA MARISA ARAÚJO**
ADMINISTRADORA EXECUTIVA

**LUANDA, APRIL 26 2016**

**THEODORE JAMESON GILETTI**
PRESIDENT OF THE BOARD OF ADMINISTRATION

**SERAFINA MARISA ARAÚJO**
EXECUTIVE ADMINISTRATOR

07

HIDRO ELÉCTRICA

Os numerosos cursos de água que percorrem o país oferecem excelentes possibilidades de irrigação e conferem-lhe um interessante potencial hidroeléctrico, um mercado muito atrativo com um potencial gigantesco ainda não explorado de energia hidroelétrica em Angola. Um exemplo disso é o Rio Kwanza que tem um grande potencial para a geração de energia elétrica. Só a barragem do Cambambe modernizada pode produzir o dobro de todas as centrais elétricas de Cabo Verde. Angola tem planos para aumentar fortemente a geração de energia. O país aposta na hidroelétrica como fonte estável de produção de eletricidade. Um exemplo como as energias renováveis podem produzir eletricidade sem contribuir para o efeito de estufa e ao mesmo tempo ser um negócio atrativo.

# RELATÓRIO DE AUDITORIA

# AUDIT REPORT



HYDRO ELECTRICITY

The numerous waterways that flow through the country offer excellent possibilities for irrigation and confer an interesting hydroelectric potential, a very attractive market, with huge and not yet explored potential for hydro energy in Angola. An example is the river Kwanza, which has great potential for energy generation. The Cambambe dam alone, if modernized, could produce double the energy of all electric plants in Cape Verde. Angola has plans to increase significantly its energy generation. An example of how renewable energies can produce electricity, without adding to the greenhouse effect, and simultaneously constitute an attractive business.

Deloitte & Touche - Auditores Lda
Edifício Escom
Rua Marechal Brás Tito, 35/37 -7º
Luanda - Angola
Tel: +(244) 222 703 000 | Fax: +(244) 222 703 090
www.deloitte.co.ao

# RELATÓRIO DE AUDITORIA

## (Montantes expressos em milhares de Kwanzas - mAKZ)

### INTRODUÇÃO

**1.** Auditámos as demonstrações financeiras anexas do **Banco BAI Micro Finanças, S.A.** (adiante igualmente designado por "Banco" ou "BMF"), as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2015, que evidencia um total de 8.092.809 mAKZ e um capital próprio negativo de 1.731.800 mAKZ, incluindo um resultado líquido negativo de 2.112.218 mAKZ, as demonstrações dos resultados, das mutações nos fundos próprios e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data e o correspondente Anexo.

### RESPONSABILIDADE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO PELAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**2.** O Conselho de Administração do Banco é responsável pela preparação e adequada apresentação destas demonstrações financeiras, de acordo com os príncipios contabilísticos geralmente aceites em Angola para o sector bancário, e pelo controlo interno que determine ser necessário para assegurar a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro.



### RESPONSABILIDADE DO AUDITOR

**3.** A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião independente sobre estas demonstrações financeiras com base na nossa auditoria, a qual foi conduzida de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria. 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 a erro. Ao fazer essas avaliações do risco, o auditor considera o controlo interno relevante para a preparação e adequada apresentação das demonstrações financeiras pela entidade a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropropriados 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 efectuadas pelo Conselho de Administração, 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 o nossa opinião de auditorias com reservas.

### BASES PARA A OPINIÃO COM RESERVAS

**6.** As demonstrações financeiras mencionadas no parágrafo 1 foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações. No entanto, o Banco apresenta fundos próprios negativos e encontra-se em incumprimento quanto aos requisitos de fundos próprios regulamentares das instituições financeiras bancárias previsto no Aviso nº14/2013 de 15 de Novembro. A validade do pressuposto de continuidade das operações depende do sucesso do Banco na resolução dos assuntos descritos neste Relatório de Auditoria, das suas operações futuras e do suporte e reforço financeiro dos seus accionistas. O Conselho de Administração entende que resolverá com sucesso para o Banco os assuntos atrás referidos e por isso não considerou na prepação das demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2015 anexas eventuais ajustamentos que seriam necessários caso o princípio da liquidação tivesse sido o utilizado. As incertezas de mercado e outras relacionadas com o desfecho destes assuntos não nos permitem validar essas asserções do Conselho de Administração.

**7.** Na nossa análise das rúbricas de "Imobilizado Incorpóreo" e "Imobilizado Corpóreo" com referência a 31 de Dezembro de 2015 e 2014 indentificamos as seguintes situações:

I) A rúbrica "Imobilizado Incorpóreo" inclui benfeitorias realizadas em agências arrendadas a terceiros no montante líquido de 238.824 mAKZ (266.303 mAKZ em 31 de Dezembro de 2014). Conforme referido nas Notas 4 g) e 10 do Anexo às demonstrações financeiras, o BMF está a amortizar as obras efectuadas nestas instalações pelo período de 10 anos, independentemente do período de arrendamento contratualizado, por ser convicção do Conselho de Administração, tendo em consideração o histórico de renovações, que no termo do prazo dos referidos contratos os mesmos serão renegociados sucessivamente por períodos adicionais. Considerando que não existem garantias quanto à renovação dos actuais contratos de arrendamento no seu término não nos foi possível concluir quanto à razoabilidade do procedimento adoptado pelo Banco.

II) Para uma amostra de itens do imobilizado corpóreo adquiridos em exercícios anteriores, constatámos que o BMF registou na rubrica "Imobilizado Corpóreo" itens no montante total de 377.731 mAKZ, cujo montante líquido de amortizações acumuladas em 31 de Dezembro de 2015 ascendia a 204.400 mAKZ (237.600 mAKZ em 31 de Dezembro de 2014) para o qual, até à data deste relatório, não obtivémos documentação de suporte, que nos permitisse concluir quanto à adequacidade dos registos no imoblizado fixo do Banco. Segundo informação do Conselho de Administração, o BMF iniciou em 2014 procedimentos de revisão e actualização do cadastro de imobilizado que em 31 de Dezembro de 2015 ainda se encontravam em curso.

III) Em 31 de Dezembro de 2015, a rúbrica "Imobilizações Corpóreas" inclui o montante de 244.217 mAKZ (líquido de amortizações acumuladas no montante de 109.472 mAKZ) relativo a edifícios próprios e equipamentos afectos a agências encerradas pelo Banco e 3.508 mAKZ relativos a investimentos em imóveis em curso em 31 de Dezembro de 2015, para os quais não obtivemos, até à presente data, uma análise que sustentasse a sua recuperação.

Consequentemente, não nos é possível concluir quanto aos efeitos, de alguns, destes assuntos nas demonstrações financeiras do Banco em 31 de Dezembro de 2015.

**8.** Decorrente da análise efectuada à carteira de crédito concedido pelo BMF em 31 de Dezembro de 2015 e 2014, à sua política de reconhecimento do crédito e ao seu sistema de controlo interno implementado nesta área, verificámos que, em parte por limitações dos seus sistemas de informação, o mesmo não se encontrava a cumprir adequadamente todos os requisitos previstos no Aviso nº3/2012 de 28 de Março do Banco Nacional de Angola relativamente ao apuramento das provisões para créditos de liquidação duvidosa. Adicionalmente, o Banco reconheceu como proveitos do exercício na rúbrica "Proveitos de instrumentos financeiros activos - Proveitos de créditos", juros relativos a operações vencidas há mais de 60 dias, sem que os respectivos clientes tivessem procedido à liquidação de tais juros ou procedido ao reforço de garantias. Não obstante os esforços desenvolvidos pelo Banco, atendendo às deficiências acima identificadas, não nos é possível concluir quanto à suficiência das provisões para crédito e garantias prestadas registadas nas demonstrações financeiras do Banco em 31 de Dezembro de 2015.



### OPINIÃO

**9.** Em nossa opinião, excepto quanto aos efeitos dos ajustamentos que poderiam relevar-se necessários, caso não existissem as limitações descritas nos parágrafos 6 a 8 acima, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 acima apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco BAI Microfinanças, S.A. em 31 de Dezembro de 2015, o resultado das suas operações, as mutações nos seus fundos próprios e os seus fluxos de caixa relativos ao exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Angola para o sector bancário.

### ÊNFASES

**10.** À data do presente relatório, o Banco ainda não obteve autorização formal do BNA para classificar as entradas efectuadas pelo accionista BAI - Banco Angolano de Investimento S.A., no montante de 2.517.373 mAKZ, como aumentos de capital. O processo de aprovação pelo Banco Nacional de Angola encontra-se em curso.

**11.** As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2014 foram por nós examinadas e a nossa opinião sobre as mesmas expressa no Relatório de Auditoria datado de 29 de Maio de 2015, inclui duas reservas sobre os assuntos mencionados nos parágrafos 7. I) e 7. II) e 8 acima e uma reserva não aplicável ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2015.

**12.** A Informação financeira expressa no anexo às demonstrações financeiras em Dólares dos Estados Unidos é apresentada apenas para efeitos de conveniência de leitura e foi convertida com base nos critérios descritos na Nota 3, não devendo ser interpertada como a representação de que os montantes em Kwanzas têm sido, poderiam ter sido ou poderão vir a ser, convertidos em Dólares dos Estados Unidos.

**Luanda, 4 de Maio de 2016**

Deloitte & Touche Auditores - Lda.
Representada por José António Mendes Garcia Barata

Deloitte.

Deloitte & Touche - Auditores Lda
Edifício Escom
Rua Marechal Brás Tito, 35/37 -7º
Luanda - Angola
Tel: +(244) 222 703 000 | Fax: +(244) 222 703 090
www.deloitte.co.ao

# AUDIT REPORT

## (Amounts expressed in thousands Kwanzas — mAKZ)

### INTRODUCTION

**1.** We have audited the financial statements annexed hereto, relating to **Banco BAI Micro Finanças, S.A.** (henceforth also referred to as the "Bank" or "BMF", which comprise the Balance Sheet as of December 31st 2015, showing a total of 8,092,809 mAKZ, and a negative equity amount of 1,731,800 mAKZ, including a negative net result of 2,112,218 mAKZ, financial statements, mutations in own funds and cash flows for the period ended on that date and corresponding Annex.

### RESPONSIBILITY OF THE BOARD OF ADMINISTRATORS IN WHAT CONCERNS THE FINANCIAL STATEMENTS

**2.** The Bank's Board of Administrators is responsible for the preparation and adequate presentation of these financial statements, in accordance with accounting principles generally accepted in Angola for the banking sector and for the internal control that it may determine as required for the preparation of financial statements that are free of any relevant material distortion, due to fraud or error.

### AUDITOR RESPONSIBILITY

**3.** Our responsibility consists in expressing an independent opinion as regards these financial statements, based on our audit, which was carried out in accordance with International Auditing Norms. These norms require that we fulfill ethical requisites and that we plan and carry out the audit so as to achieve reasonable assurance that the financial demonstrations are free of material distortion.

**4.**.An audit involves carrying out procedures to obtain audit evidence of the figures and disclosures shown in the financial demonstrations. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the evaluation of the risk of material distortion, due to fraud or error. When making those risk evaluations, the auditor considers the relevant internal control applied in the preparation and adequate presentation of the financial statements by the entity, in order to devise audit procedures which are appropriate to the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the adequacy of the accounting procedures used, or the reasonableness of the accounting estimates of the subject entity. An audit includes also the evaluation of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Administrators, as well as evaluation the overall presentation of the financial statements.

**5.** We consider that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate, as a basis for our auditing opinion with reservations.

### BASES FOR THE OPINION WITH RESERVATIONS

**6.** The financial statements mentioned in paragraph 1, have been prepared on the assumption of a continuity of operations. However, the Bank is showing negative own funds and is in default of the requisite for regulation own funds for financial banking institutions, contemplated in Advice Nr. 14/2013, dated November 15th. The validity of the ongoing concern assumption depends on the Bank's success in the resolution of the matters described in this Audit Report, its future operations and the support and financing reinforcement from its shareholders. The Board of Administration considers that it will find a successful solution for the Bank in respect of matters above referred and consequently did not consider, for the preparation of the financial statements as of December 31st 2015, the possibility of adjustments that would be necessary should the principle of liquidation have been applied. Market and other uncertainties, related to the outcome of this situation, do not allow us to validate these assertions made by the Board of Administrators.

**7.** In our analysis of the entries "Intangible Fixed Assets" and "Tangible Fixed Assets", referring to December 31st 2015 and 2014, we have identified the following situations:

I) The item "Intangible fixed assets" includes improvements made in agencies rented from third parties, totalling a net sum of 238.824 mAKZ (266.303 mAKZ as of 31 de December de 2014). As referred in Notes 4 g) and 10 of the Annex to the financial statements, BMF is paying off the works carried out on the premises over a period of 10 years, independent of the lease period



Deloitte.

contracted, as it is the belief of the Board of Administration, in view of the track record of renewals, that upon reaching the term of said contracts, they will be successively renewed for additional periods. Considering that there are no guarantees as to the renewal of the present lease contracts, upon their termination, it was not possible for us to reach a conclusion as to the reasonability of the procedure adopted by the Bank.

II) For a sample of items of tangible fixed assets acquired in preceding financial periods, we find that BMF recorded, under the caption "Tangible fixed assets", items totalling 377,731 mAKZ , for which the liquid amount in accumulated amortizations as of December 31, 2015, amounted to 204,400 mAKZ, (237,600 mAKZ as of December 31, 2014), in relation to which, up until the date of the present report, we have not obtained support documentation that might enable us to conclude as to the adequacy of the registers of the Bank's fixed assets. According to information obtained from the Board of Administrators, BMF initiated in 2014 proceedings for the revision and updating of the record of fixed assets which, as of December 31st 2015 were still ongoing.

III) As of December 31st, 2015, the budgetary item "Tangible fixed assets" includes the amount of 244,217 mAKZ (net of accumulated amortizations in the amount of 109,472 mAKZ) relating to owned buildings and equipment assigned to agencies closed by the Bank and 3,508 mAKZ relating to buildings in progress as of December 31st 2015, in relation to which we have not obtained, up to the present date, an analysis to support their recoverability.

Consequently, it is not possible for us to ascertain the effects, if any, of these matters, in the financial statements of the Bank as of December 31st 2015

**8.** In the light of the analysis of the credit portfolio granted by BMF on December 31st 2015 and 2014, its policy for recognition of revenue and its internal control system implemented for this area, we have found that, due in part to limitations of its information systems, the same was not fulfilling all the requisites contemplated in Notice Nr. 3/2012 of March 28th, from Banco Nacional de Angola, in relation to ascertaining provisions for doubtful receivables, neither does it possess procedures for monitoring guarantees issued and consequent responsibilities. Additionally, the Bank recognized as revenue for the period, under "Income from active financial instruments – Profit from credits", interest related to operations in arrears over 60 days, where the subject clients have not effected payment of such interest or the strengthening of guarantees. In spite of the efforts made by the Bank, in view of the deficiencies above identified it is not possible to find sufficiency in the provisions for credit and guarantees provided in the Bank's financial statements as of December 31st 2015.

### OPINION

**9.** In our opinion, except as to the effects of the adjustments that could be found necessary, if the limitations described in paragraphs 6 to 8 above did not exist, the financial statements referred to in paragraph 1, above, present fairly, in all relevant material aspects, the financial position of Banco BAI Micro Finanças, S.A. as of December 31st 2015, the result of its operations, the mutations in its own funds and its cash flows relating to the period ended on that date, in accordance with the accounting principles generally accepted in Angola for the banking sector.

### EMPHASES

**10.** As of the date of the present report, the Bank has not yet obtained formal authorization from BNA to classify entries effected by shareholder BAI – Banco Angolano de Investimento, S.A., in the amount of 2.517.373 mAKZ, as capital increases. The process of approval by Banco Nacional de Angola is presently ongoing.

**11.** The financial statements for the period ended on December 31st 2014 were by us examined and our opinion of same, stated in the audit Report dated May 29th 2015, included two reservations regarding the subjects mentioned in paragraphs 7.i), 7.ii) and 8 above and a reservation not applicable to the year ended on December 31st 2015.

**12.** The financial information stated in the annex to the financial statements in United States Dollars is supplied solely for effects of convenience in reading and was converted based on criteria described in Notel 3, and should not be interpreted as a representation of the amounts that Kwanzas have been, might have been or may come to be converted to in United States Dollars.

**Luanda, May 4th 2016**

Deloitte & Touche Auditores - Lda.
Represented by José António Mendes Garcia Barata

08

TURISMO

Angola é como toda a gente sabe um país bonito, que pode tornar-se num destino turístico por excelência graças ao ecoturismo, à riqueza da sua cultura tradicional, às suas belissímas praias de águas quentes, às suas planícies e às suas montanhas que rasgam os céus de África. As potencialidades turísticas como a fauna, a flora, os rios, a cultura e gastronomia constituem garantias para o país dar resposta aos desafios de diversificação da economia nacional. Este é sem dúvida, um sector que assume cada vez mais importância na economia angolana, e que permite reforçar o sentido de pertença e a identidade nacional de uma nação, além de ter um papel fundamental no envolvimento e na solidificação social do país. Para além disso, potencia também outras actividades nas áreas da cultura, ambiente, comércio e transporte e contribui para o aumento da autoconfiança do país, a nível interno, e para o reconhecimento de Angola no exterior.



# RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL

# REPORT AND OPINION OF SUPERVISORY COMMITTEE

TOURISM

Angola is, as most people know, a beautiful country, that can become an exceptional tourism destination, thanks to ecotourism, the richness of its traditional culture, its beautiful beaches bathed by warm waters, its plains and its mountains that reach out to the African skies. Tourism potencialities such as it fauna, flora, rivers, culture and gastronomy, all ensure that the country can garanty can face all the challenges of a diversification of the national economy. Without any doubt, this is a sector that becomes every more important to the Angolan economy and that permits a strenghtening of the sense of belonging and the national identity of a nation, besides playing a fundamental role in the envolvement and social solidification of the country. And beyond that, it also has the potential to expand other activities, in the areas of culture, environment, commerce and transportation and contributes to the country's self confidence, internally and in the recognition of Angola abroad.

## PARECER DO CONSELHO FISCAL

**1.** Dando cumprimento ao mandato que V.Exas. nos conferiram e em conformidade com as disposições legais em vigor no País, nomeadamente da Lei nº 1/04, de 13 de Fevereiro de 2004, das sociedades comerciais, bem como os Estatutos do **Banco BAI Micro Finanças, S.A. ("BMF")**, submetemos à apreciação de V.Exas., o parecer do Conselho Fiscal sobre o Relatório do Conselho de Administração e as Demostrações Financeiras referentes ao exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2015. O Conselho Fiscal acompanhou a actividade desenvolvida pelo Banco durante o exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2015, procedeu ao exame das Demostrações Financeiras, obteve todas as informações e esclarecimentos que se julgaram pertinentes, incluindo as deligências formais efectuadas junto do Banco Nacional de Angola no que se refere ao Modelo de Governação adoptado, além de observar os demais procedimentos tidos como indispensáveis.

**2.** A actividade do **Banco BAI Micro Finanças, S.A.**, relativamente ao exercício económico de 2015, caracterizou-se por uma gestão condicionada da sua estrutura hierárquica e funcional e no desenvolvimento da sua actividade comercial, tendo em conta a estrutura de gestão interina adoptada para o exercício em referência, reportado nas Demonstrações Financeiras o Balanço, que evidência um total de Activo de 8. 092.809 milhares de Kwnazas, Passivo de 9.824.609 milhares de Kwanzas, sendo por isso os Fundos Próprios negativos de 1.731.800 milhares de Kwanzas, incluindo um resultado líquido negativo de 2.112.218 milhares de Kwanzas, a Demonstração de Resultados, a Mutação nos Fundos Próprios, o Fluxo de Caixa e as respectivas Notas Anexas.

**3.** ***Com base no resultado da fiscalização, consideramos que:***

i. Os documentos de prestação de contas preparados pelo Conselho de Administração, em nosso entender, foram elaborados de acordo com os princípios contabilísticos consagrados no Plano Contabilístico das Instituições financeiras (CONTIF), nos termos do Instrutivo nº 9/2007, de 19 de Setembro, emitido pelo BNA, com as actualizações introduzidas pela Directiva nº 04/DSI/2011, e descrevem sumariamente a actividade desenvolvida pelo Banco e ajudam a interpretar os resultados apurados, na medida em que evidenciam os factos mais relevantes e os factores que para eles contribuíram;

ii. As políticas e processos em vigor nas matérias de governação corporativa respeitam parcialmente os princípios estabelecidos no artigo 5.º e a realização dos objectivos estabelecidos no artigo 4.º, ambos do Aviso n.º 1/2013, de 19 de Abril, do BNA;



iii. As políticas e processos instituídos no âmbito do sistema de controlo interno respeitam, minimamente, os princípios estabelecidos no artigo 5.º e a permanente realização dos objectivos estabelecidos no artigo 4.º, ambos do Aviso n.º 2/2013, de 19 de Abril, do BNA;

iv. As informações constantes no relatório a que o presente parecer se reporta estão de acordo com as disposições estabelecidas no artigo 1.º do Instrutivo n.1/2013, de 22 de Março, do BNA;

v. Não tomámos conhecimento de qualquer outra situação ou deliberação que fosse contrária às normas em vigor e que possam pôr em causa a razoabilidade das Demonstrações financeiras apresentadas;

vi. Embora tenhamos conhecimento da intenção de se proceder alterações na estrutura accionista do Banco formalmente não obtivémos evidências sobre qualquer deliberação que altere a estrutura accionista, assim como os estatutos e a continuidade das actividades do Banco nos termos e condições em que actualmente desenvolve.

**4.** Assim, com base no exposto, é nossa opinião que as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2015, traduzem, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição Financeira e Patrimonial do **Banco BAI Micro Finanças, S.A.** naquela data, podendo ser submetidas à Assembleia Geral, visando a sua aprovação.

**5.** Não obstante a nossa opinião referida supra, chamamos a atenção para os pontos a seguir, que referem também os aspectos limitativos expressos no nosso relatório de análise Financeira reportada à data. Consideramos relevante a constatação convergente do Conselho Fiscal e dos Auditores Independentes no que se refere à reserva de opinião emitida relativamente aos aspectos que constam no Relatório de Auditoria, sendo de reiterar que:

i. O Banco apresenta Fundos próprios negativos e encontra-se em incumprimento quanto aos requisitos de fundos próprios regulamentares das instituições financeiras bancárias previsto no Aviso n.º14/2013 de 15 de Novembro, e que a validade do pressuposto de continuidade das operações depende do sucesso do Banco na resolução dos assuntos descritos nas nossas constatações e no Relatório de Auditoria, quanto às suas operações futuras, suporte e reforço financeiro dos seus accionistas;

ii. À data, constata-se o não cumprimento adequado de todos os requisitos previstos no Aviso n.º 3/2012 de 28 de Março do Banco Nacional de Angola relativamente ao apuramento das provisões para créditos de liquidação duvidosa; os procedimentos de monitorização de garantias emitidas e respectivas responsabilidades. Da mesma forma, o Banco reconheceu como proveitos do exercício, juros relativos a operações vencidas há mais de 60 dias, sem que os respectivos clientes tivessem procedido à liquidação de tais juros ou ao reforço de garantias.

***6. O Conselho Fiscal recomenda para o exercício económico de 2016:***

i. O reforço e continuidade de políticas de gestão prudentes dadas as limitações actuais do mercado, particularmente, devido à baixa liquidez; o acesso condicionado às divisas no mercado e a reestruturação das empresas , que devido à necessidade de cumprirem com os novos requisitos de mercado e fiscais que passam a ter obrigações que poderão influir nas carteiras de depósitos e outras transacções com o Banco;

ii. O reforço e consolidação dos aspectos relacionados com o Corporate Governance e Controlo Interno, tendo em conta o estabelecido no Aviso n.º 1/2013 de 23 de Março e n.º 2/2013 de 19 de Abril do Banco Nacional de Angola, incluindo os aspectos de Compliance e Risco (Despacho 14/13, de 24 de Julho) e Auditoria, e o reforço da Política de Provisão, tendo em conta a conjuntura actual do mercado financeiro em Angola;

iii. O asseguramento do controlo da carteira de crédito, através da reavaliação da carteira actual de créditos e futuros, condicionando o seu cumprimento considerando que no seu exercício económico de 2017 o Banco irá reportar imparidades nos termos metodológicos para constituição de provisões estabelecidos no Instrutivo n.º 02/2015 de 14 de Janeiro;

iv. Submeter e aprovar pelos accionistas o modelo de imparidade em face do impacto que os ajustamentos resultantes das imparidades poderão reflectir no património do Banco e especificamente no resultado contabilístico e o fiscal;

v. Garantir o eficiente cumprimento dos impostos legislados para as operações bancárias e, considerando a obrigatoriedade de consolidação de contas a elaboração do dossier preços de transferência conforme o Decreto-Lei 147/13;

vi. Reforço dos Fundos Próprios através do aumento de capital social, prestações acessórias e considerar a possibilidade do reajustamento da estrutura accionista em condições vantajosas para sua capitalização.

Luanda, 16 de Junho de 2016

Luís Neves
***(Presidente)***

Fernando Hermes
***(1.º Vogal).***

Raquel Vunge
***(2º Vogal)***

Rua Ndunduma nº 257 – Sambizanga – Luanda, Angola
Número de Contribuinte: 5410003772
Tel: +244 222 430 040/ 430 105
Fax:+ 244 222 430 074



## OPINION OF THE BOARD OF AUDITORS

**1.** In compliance with the mandate you have conferred on us and in accordance with the legal dispositions in force in the Country, namely Law Nr.1/04 of February 13th 2004 related to Commercial Companies, as well as the Statutes of **Banco BAI Micro Finanças, S.A. ("BMF")**, we hereby submit for your appraisal the Report of the Board of Administration and the Financial Statements for the period ended on December 31st 2015. The Board of Auditors monitored the activity carried out by the Bank over the financial year ended as of December 31st 2015, examined the Financial Statements, procured all information and clarification considered pertinent, including formal approaches to Banco Nacional de Angola, in what concerns the Governance model adopted, as well as observing all other procedures considered indispensable.

**2.** The activity of **Banco BAI Micro Finanças, S.A.**, in relation to the 2015 financial period was characterized by the conditioned management of its hierarchical and functional structure and the development of its commercial activity, taking into account the interim management structure, adopted for the referenced period, reported in the Financial Statements a Balance, which shows Assets totaling 8,092,809 thousand kwanzas, Liabilities of 9,824,609 thousand kwanzas, resulting in negative Own Funds of 1,731,800 thousands kwanzas, including a net negative result of 2,112,218 thousand kwanzas, Income Statement, Mutation in Own Funds, Cash Flow and related Annexed Notes.

**3.** ***Based on monitoring results, we consider that:***

i. The documents for reporting accounts, prepared by the Board of Administration were, in our opinion, organized in accordance with accounting principles defined in the Accounting Plan for Financial Institutions (CONTIF), under the terms of Instruction Nr. 9/2007, of September 19, issued by BNA, with the updates introduced by Directive Nr. 04/DSI/2011, summarily describe the activity performed by the Bank and help to interpret the results obtained, inasmuch as they highlight the more relevant facts and their contributing factors;

ii. The policies and ongoing processes in matters of corporate Governance respect, in part, the principles established in article 5, and the fulfillment of objectives established in article 4th both contained in Notice Nr. 1/2013, of April 19th , issued by BNA;

iii. Policies and procedures instituted within the scope of the system for internal control take, minimally, in consideration, the principles established in article Nr. 5 and the achievement of objectives in article 4, both in Advice Nr. 2/2013, of April 19th, from BNA;

iv. Information presented in the report to which the current opinion refers, is in accordance with the dispositions established in article Nr. 1 of Instruction Nr.1/2013, of March 22nd, issued by BNA;

v. We have no knowledge of any other situation or deliberation that is contrary to prevailing Norms and that may compromise the reasonability of the Financial Demonstrations submitted;

vi. Although we are informed of the intention to proceed with alterations in the Bank's shareholder structure, formally we have received no evidence of any deliberation that might alter the structure of shareholders, or of the statutes, or the continuance of the Bank's activities, under the terms and conditions that are at present in force.

**4.** Consequently, and based on the above, it is our opinion that the Financial Statements relating to the year ended on December 31st 2015 , portray, in all materially relevant aspects, the Financial and Equity position of **Banco BAI Micro Finanças, S.A.** as of that date, and can be submitted to the Assembly General for approval.

**5.** Notwithstanding our above expressed opinion, we call attention to the following points, which refer also the limitative aspects expressed in our report on Financial analysis, reported to date. We consider relevant the converging assessment of the Fiscal Board and Independent Auditors, in what concerns the qualified opinion issued in relation to aspects included in the Audit Report and wish to reiterate that:

i. The Bank shows negative Own Funds and is in default as regards the requisites for regulatory own funds for banking financial institutions, contemplated in Advice Nr. 14/2013, of November 15th, and that the validity of the assumption of continuity of operations depends on the success of the Bank in resolving the matters described in our findings and the Audit Report, with regard to its future operations, support and financial reinforcement of its shareholders;

ii. To date, we observe that there is no adequate compliance with all the requisites contemplated in Advice Nr. 3/2012 of March 28th from Banco Nacional de Angola, in relation to provisions for doubtful receivables; the procedures for monitoring issued guarantees and corresponding responsibilities. Similarly, the Bank recognized, as earnings of the exercise, interest related to operations, due for more than 60 days, where the client did not effect payment of such interest or the reinforcement of the guarantees.



***6. Fiscal Board recommends for the 2016 financial year:***

i. The reinforcement and continuity of prudent management policies, in view of present market limitations, particularly due to low liquidity; conditional market access to currencies, and corporate restructuring as, due to the need to comply with the new market and tax requisites will face obligations that may reflect on deposit portfolios and other transactions with Banco;

ii. The reinforcement and consolidation of aspects related to Corporate Governance and Internal Control, in the light of Advice Nr. 1/2013 of March 23rd and Nr. 2/2013 of April 19th, from Banco Nacional de Angola, including the aspects of Compliance and Risk (Dispatch 14/13, of July 24th and Auditing and the reinforcement of the Provision Policy, considering the current situation of the financial market in Angola;

iii. The assurance of control of the credit portfolio, by means of a reevaluation of the present portfolio of credits and futures, conditioning their fulfillment upon consideration that, in the 2017 economic period the Bank shall report impairment of methodological terms for the constitution of provisions established in Instruction Nr. 02/2015 of January 14th;

iv. Submit and obtain the approval of shareholders for the impairment model, considering the impact that adjustments resulting from impairment may reflect on the Bank's assets and specifically on accounting and fiscal result;

v. Ensure the efficient compliance of taxes Registered for banking operations and, considering the mandatory nature of accounts and preparation of the file on transfer prices in accordance with Decree-law 147/13;

vi. Reinforcement of Own Funds through an increase in social capital, Fundos Próprios através do aumento de capital social, prestações acessórias e considerar a possibilidade do reajustamento da estrutura accionista em condições vantajosas para sua capitalização

Luanda, June 16th 2016

Luis Neves
(Chairman)

Fernando Hermes
(1st Secretary)

Raquel Vunge
(2nd Secretary)

Rua Ndunduma nº257 – Sambizanga – Luanda, Angola
Número de Contribuinte: 5410003772
Tel: +244 222 430 040/ 430 105
Fax:+ 244 222 430 074

09

AS PESSOAS

Muitos angolanos ainda esperam riqueza do chamado "boom" do petróleo, mas a forte aposta em todos estes outros sectores impulsiona a dinamização da economia e a criação de mais postos de trabalho e o consequente aumento da renda familiar. Em Angola, grande parte da população é ativa ainda na economia informal, e constitui uma abundante força de trabalho. É por isso muito importante investir na população e criar as oportunidades para que consigam, por um lado concretizar os seus sonhos e objectivos, e por outro diversificar assim a economia. Porque a maior riqueza de um país são as pessoas.

# DEMOSTRAÇÕES FINANCEIRAS

# FINANCIAL STATEMENTS



THE PEOPLE

Many Angolans still look forward to the riches of the so called "oil boom", but the strong commitment to all these other sectors drives the boost of the economy and the creation of new jobs, with the consequent increase in the income of families. In Angola, a great part of the population is active and constitutes an abundant labour force. This is why it is so important to invest in the people and create opportunities that will, on the one hand enable the fulfilment of their dreams and on the other, the diversification of the economy. Because, all in all, a country's greatest riches are its people.

## A. BALANÇO

## A. BALANCE SHEET

**BALANÇO** • BALANCE SHEET

| ACTIVO<br>ASSETS | NOTAS<br>NOTES | 31.DEZ.15 \| 31.DEC.15<br>MILHARES DE AKZ<br>THOUSAND AKZ | <br>MILHARES DE USD<br>THOUSAND USD | 31.DEZ.14 \| 31.DEC.14<br>MILHARES DE AKZ<br>THOUSAND AKZ | <br>MILHARES DE USD<br>THOUSAND USD |
|---|---|---|---|---|---|
| **Disponibilidades**<br>Net Assets | 5 | 4.736.362 | 35.003 | 2.180.988 | 21.204 |
| **Aplicações de Liquidez**<br>Liquidity Investments | 6 | - | - | 1.077.051 | 10.471 |
| **Títulos e Valores Mobiliários**<br>Bonds and Financial Instruments | 7 | 40.712 | 301 | - | - |
| **Créditos no Sistema de Pagamentos**<br>Credits in the Payments System | | - | - | - | - |
| **Crédito Líquido**<br>Net Credit | 8 | 2.433.392 | 17.983 | 4.764.545 | 46.319 |
| **Outros Valores**<br>Other Values | 9 | 68.430 | 505 | 47.311 | 460 |
| **Imobilizações**<br>Fixed Assets | 10 | 813.913 | 6.015 | 900.032 | 8.750 |
| **TOTAL DO ACTIVO**<br>TOTAL ASSETS | | **8.092.809** | **59.807** | **8.969.927** | **87.204** |
| **PASSIVO**<br>LIABILITIES | | | | | |
| **Depósitos**<br>Deposits | 11 | 7.475.126 | 55.243 | 6.415.516 | 62.370 |
| **Captação para Liquidez**<br>Liquidity Funding | 12 | 1.000.000 | 7.390 | 685.738 | 6.667 |
| **Obrigações no Sistema de Pagamentos**<br>Bonds in the Payments System | | - | - | - | - |
| **Outras Captações**<br>Other Funding | 13 | 976.716 | 7.218 | 994.306 | 9.666 |
| **Outras Obrigações**<br>Other Bonds | 14 | 372.767 | 2.754 | 448.783 | 4.363 |
| **Provisões para Responsabilidades Prováveis**<br>Provisions for Probable Liabilities | 15 | - | - | 45.166 | 439 |
| **TOTAL DO PASSIVO**<br>TOTAL LIABILITIES | | **9.824.609** | **72.605** | **8.589.509** | **83.505** |
| **FUNDOS PRÓPRIOS**<br>SHAREHOLDERS EQUITY | | | | | |
| **Capital Social**<br>Share Capital | 16 | 5.104.781 | 58.991 | 5.104.781 | 58.991 |
| **Reserva de Actualização Monetária do Capital Social**<br>Reserve for Share Capital Currency Revaluation | 16 | - | - | - | - |
| **Reservas e Fundos**<br>Reserves and Funds | 16 | 127.320 | 1.448 | 127.320 | 1.448 |
| **Reserva de Reexpressão**<br>Translation Reserve | 16 | - | (6.130) | - | (7.071) |
| **Resultado Exercício**<br>Net Results for the Year | 16 | (2.112.218) | (17.437) | (3.003.504) | (30.491) |
| **Resultados Transitados**<br>Results Carried Forward | 16 | (4.851.683) | (49.669) | (1.848.179) | (19.178) |
| **TOTAL FUNDOS PRÓPRIOS**<br>TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY | | **(1.731.800)** | **(12.798)** | **380.418** | **(3.669)** |
| **TOTAL DO PASSIVO E CAPITAIS (FUNDOS) PRÓPRIOS**<br>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY | | **8.092.809** | **59.807** | **8.969.927** | **87.204** |



## B. DEMOSTRAÇÃO DE RESULTADOS

## B. INCOME STATEMENT

**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS** • INCOME STATEMENT

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS<br>INCOME STATEMENT | NOTAS<br>NOTES | 31.DEZ.15 \| 31.DEC.15<br>MILHARES DE AKZ<br>THOUSAND AKZ | <br>MILHARES DE USD<br>THOUSAND USD | 31.DEZ.14 \| 31.DEC.14<br>MILHARES DE AKZ<br>THOUSAND AKZ | <br>MILHARES DE USD<br>THOUSAND USD |
|---|---|---|---|---|---|
| **Proveitos de Instrumentos Financeiros Activos**<br>Income from Financial Instrument Assets | 17 | 547.804 | 4.522 | 1.029.756 | 10.453 |
| **Custos e Instrumentos Financeiros Passivos**<br>Costs and Financial Instrument Liabilities | 18 | (303.180) | (2.503) | (361.072) | (3.666) |
| **MARGEM FINANCEIRA** • FINANCIAL MARGIN | | **244.624** | **2.019** | **668.684** | **6.787** |
| **Resultados de Operações Cambiais**<br>Exchange Operations Results | 19 | 322.819 | 2.664 | 435.458 | 4.420 |
| **Resultados de Prestação de Serviços Financeiros**<br>Results from Financial Services Rendered | 20 | 78.328 | 647 | 175.367 | 1.780 |
| **Provisões para Crédito de Liquidação Duvidosa e Prestação de Garantias (-)**<br>Provision for doubtful accounts and Provision of Guarantees (-) | 15 | (1.312.480) | (10.835) | (2.481.492) | (25.190) |
| **RESULTADO DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA**<br>RESULTS FROM FINANCIAL INTERMEDIATION | | **(666.709)** | **(5.505)** | **(1.201.983)** | **(12.203)** |
| **CUSTOS ADMINISTRATIVOS E DE COMERCIALIZAÇÃO**<br>ADMINISTRATIVE AND MARKETING COSTS | | **(1.474.543)** | **(12.173)** | **(1.347.216)** | **(13.676)** |
| **Pessoal**<br>Staff | 21 | (666.840) | (5.505) | (632.206) | (6.418) |
| **Fornecimento de terceiros**<br>Third Party Supplies | 22 | (639.955) | (5.283) | (533.442) | (5.415) |
| **Imposto e Taxas não Incidentes sobre o Resultado**<br>Duties and Penalties non-related to Results | 23 | (3.403) | (28) | (3.206) | (33) |
| **Penalidades Aplicadas por Autoridades Reguladoras**<br>Penalties Levied by Regulating Authorities | 24 | (6.973) | (58) | (30.967) | (314) |
| **Depreciações e Amortizações**<br>Depreciation and Amortization | 10 | (157.372) | (1.299) | (147.395) | (1.496) |
| **Provisões sobre Outros Valores e Responsabilidades Prováveis**<br>Provisions for Other Values and Probable Responsibilities | 15 | 0 | 0 | (44.263) | (449) |
| **OUTROS PROVEITOS E CUSTOS OPERACIONAIS**<br>OTHER INCOME AND OPERATIONAL COSTS | 25 | **(40.931)** | **(338)** | **(32.321)** | **(329)** |
| **OUTROS PROVEITOS E CUSTOS OPERACIONAIS**<br>OTHER INCOME AND OPERATING COSTS | | | | | |
| **RESULTADO DA ACTUALIZAÇÃO MONETÁRIA PATRIMONIAL**<br>RESULT OF PATRIMONIAL MONETARY REVALUATION | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **RESULTADO OPERACIONAL**<br>OPERATING RESULTS | | **(2.182.183)** | **(18.016)** | **(2.625.783)** | **(26.657)** |
| **RESULTADO NÃO OPERACIONAL**<br>NON OPERATING RESULTS | 26 | 75.476 | 624 | (377.721) | (3.834) |
| **Resultado Antes de Impostos e Outros Encargos**<br>Results Before Taxes and Other Charges | | (2.106.707) | (17.392) | (3.003.504) | (30.491) |
| **Encargos sobre o Resultado Corrente**<br>Charges on Current Result | 27 | (5.511) | (45) | - | - |
| **RESULTADO CORRENTE LÍQUIDO**<br>NET OPERATING RESULTS | | **(2.112.218)** | **(17.437)** | **(3.003.504)** | **(30.491)** |
| **RESULTADO DO EXERCÍCIO** • RESULTS FOR THE PERIOD | | **(2.112.218)** | **(17.437)** | **(3.003.504)** | **(30.491)** |

# C. MAPA DE MUTAÇÕES DE FUNDOS PRÓPRIOS

Valores expressos em milhares de AKZ

| CÓDIGO CONTIF | | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS | RESULTADOS POTENCIAIS | RESULTADOS TRANSITADOS | (-)DIVIDENDOS ANTECIPADOS | RESULTADO DO EXERCÍCIO | RESULTADO DA ALTERAÇÃO DE CRITÉRIOS CONTABILÍSTICOS | (-) ACÇÕES OU QUOTAS EM TESOURARIA | TOTAIS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **SALDOS INICIAIS 01.01.2015** | **5.104.781** | **127.320** | **0** | **(1.848.179)** | **0** | **(3.003.504)** | **0** | **0** | **380.418** |
| 7.10.10 | RECEBIMENTOS POR AUMENTOS DE CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.20 | PAGAMENTOS POR REDUÇÕES DE CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.40 | INCORPORAÇÕES DE RESERVAS AO CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.50 | INCORPORAÇÕES DE RESULTADOS TRANSITADOS AO CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.10 + | EFEITOS DE AJUSTES AO VALOR DE MERCADO EM ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.20 + | EFEITOS DE AJUSTES AO VALOR JUSTO EM INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS PARA COBERTURA (HEDGE) DE RISCO DE FLUXO DE CAIXA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.30 + | EFEITOS DE AJUSTES AO VALOR JUSTO PARA COBERTURA (HEDGE) DE RISCO EM INVEST. NO EXTERIOR | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.30 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.30 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.40 + | EFEITOS DA VARIAÇÃO CAMBIAL EM IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS NO EXTERIOR | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.40 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.40 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.50 + | EFEITOS DE PERDAS LÍQUIDAS EM FUNDOS DE PENSÃO PATROCINADOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.50 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.50 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.60.10 + | EFEITOS DE RESERVAS DE REAVALIAÇÃO PRÓPRIAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.60.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.70.60.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.60.20 + | EFEITOS DE RESERVAS DE REAVALIAÇÃO DE COLIGADAS E EQUIPARADAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.60.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.70.60.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.40 + | EFEITOS DE ENCARGOS FISCAIS INCIDENTES SOBRE OS RESULTADOS POTENCIAIS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.50 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.20.90 7.30.90 | RECONHECIMENTO DE ACTUALIZAÇÃO MONETÁRIA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.90 7.50.90 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.60.90 7.80.90 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.50.10 | APROPRIAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.30.30 | CONSTITUIÇÕES DE RESERVAS E FUNDOS | - | - | - | - | - | (2.112.218) | - | - | (2.112.218) |
| 7.30.80 | ANULAÇÕES DE RESERVAS E FUNDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.60.10 | (-) PAGAMENTOS DE DIVIDENDOS ANTECIPADOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.50.20 | (-) DIVIDENDOS PROPOSTOS NO PERÍODO | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.60 7.30.60 | COMPENSAÇÕES DE PREJUÍZOS | - | - | - | (3.003.504) | - | 3.003.504 | - | - | - |
| 7.60.60 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.70.10 | RESULTADO DA ALTERAÇÃO DE CRITÉRIOS CONTABILÍSTICOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.80.10 | AQUISIÇÃO DE ACÇÕES OU QUOTAS EM TESOURARIA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.80.20 | ALIENAÇÃO DE ACÇÕES OU QUOTAS EM TESOURARIA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.30.70 | RESULTADO NA ALIENAÇÃO DE ACÇÕES OU QUOTAS DE PRÓPRIA EMISSÃO | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.80.30 | EXTINÇÃO DE ACÇÕES OU QUOTAS EM TESOURARIA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.50.30 | (-) CONSTITUIÇÕES DE RESERVAS E FUNDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.90.10 | (-) VARIAÇÃO NOS FUNDOS PRÓPRIOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | **SALDOS FINAIS 31.12.2015** | **5.104.781** | **127.320** | **0** | **(4.851.683)** | **0** | **(2.112.218)** | **0** | **0** | **(1.731.800)** |



# C. TABLE OF CHANGES IN OWN CAPITAL

Thousand AKZ

| CONTIF CODE | | SHARE CAPITAL | RESERVES | POTENTIAL RESULTS | RESULTS CARRIED FWD | (-) ADVANCE DIVIDENDS | RESULTS FOR THE PERIOD | RESULT OF CHANGES IN ACCTG. CRITERIA | SHARES OR STOCK IN TREASURY | TOTALS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **OPENING BALANCES 01.01.2015** | **5.104.781** | **127.320** | **0** | **(1.848.179)** | **0** | **(3.003.504)** | **0** | **0** | **380.418** |
| 7.10.10 | RECEIVED FROM CAPITAL INCREASE | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.20 | PAYMENTS FOR CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.40 | INCORPORATION OF CAPITAL STOCK RESERVES | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.50 | INCORPORATION OF RETAINED EARNINGS IN THE CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.10 + | EFFECT OF ADJUSTMENTS OF MARKET VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS AVAILABLE FOR SALE | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.20 + | EFFECT OF ADJUSTMENTS TO FAIR VALUE FOR FINANCIAL INSTRUMENTS (HEDGE) DERIVATIVES FOR CASH FLOW RISK | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.30 + | EFFECT OF ADJUSTMENT TO FAIR VALUE FOR RISK COVERING FIXED ASSETS ABROAD | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.30 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.30 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.40 + | EFFECTS OF FOREIGN EXCHANGE VARIATIONS ON FINANCIAL FIXED ASSETS ABROAD | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.40 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.40 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.50 + | EFFECTS OF NET LOSSES ON SPONSORED PENSION FUNDS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.20.50 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.50 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.60.10 + | EFFECTS OF OWN REVALUATION RESERVES | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.60.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.70.60.10 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.10.60.20 + | EFFECTS OF REVALUATION RESERVES ON AFFILIATED AND EQUIVALENT UNDERTAKINGS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.30.60.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.70.60.20 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.40 + | EFFECTS OF TAX BURDEN ON POTENTIAL RESULTS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.50 + | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.20.90 7.30.90 | RECOGNITION OF MONETARY UPDATING | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.40.90 7.50.90 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.60.90 7.80.90 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.50.10 | APPROPRIATION OF NET INCOME FOR THE PERIOD | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.30.30 | CONSTITUTION OF RESERVES AND FUNDS | - | - | - | - | - | (2.112.218) | - | - | (2.112.218) |
| 7.30.80 | ANNULMENT OF RESERVES AND FUNDS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.60.10 | (-) PAYMENT OF ANTICIPATED DIVIDENDS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.50.20 | (-) PROPOSED DIVIDENDS FOR THE PERIOD | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.10.60 7.30.60 | COMPENSATION FOR LOSSES | - | - | - | (3.003.504) | - | 3.003.504 | - | - | - |
| 7.60.60 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.70.10 | RESULT OF CHANGES IN ACCOUNTING CRITERIA | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.80.10 | ACQUISITION OF TREASURY STOCK OR SHARES | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.80.20 | DISPOSAL OF TREASURY STOCK OR SHARES | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.30.70 | RESULT OF DISPOSAL OF OWN ISSUANCE STOCK OR SHARES | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.80.30 | CANCELLATION OF TREASURY STOCK OR SHARES | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.50.30 | (-) CONSTITUTION OF RESERVES AND FUNDS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.90.10 | (-) VARIATION OF OWN FUNDS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | **CLOSING BALANCES 31.12.2015** | **5.104.781** | **127.320** | **0** | **(4.851.683)** | **0** | **(2.112.218)** | **0** | **0** | **(1.731.800)** |

# D. MAPA DA FLUXOS DE CAIXA

Valores expressos em milhares de AKZ

| FLUXOS DE CAIXA | ANO DE 2015 | ANO DE 2014 |
|---|---|---|
| **FLUXO DE CAIXA DA MARGEM FINANCEIRA (II+III)** | **169.096** | **648.379** |
| RECEBIMENTOS DE PROVEITOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS ACTIVOS (1+2+3+4) | **469.346** | **982.023** |
| RECEBIMENTOS DE PROVEITOS DE APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ | 1.196 | 5.854 |
| RECEBIMENTOS DE PROVEITOS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | 0 | 0 |
| RECEBIMENTOS DE PROVEITOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS | | |
| RECEBIMENTOS DE PROVEITOS DE CRÉDITOS | 468.150 | 976.169 |
| (-) PAGAMENTOS DE CUSTOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS (5+6+7+8+9) | **(300.250)** | **(333.644)** |
| PAGAMENTOS DE CUSTOS DE DEPÓSITOS | (216.972) | (208.070) |
| PAGAMENTOS DE CUSTOS DE CAPTAÇÕES PARA LIQUIDEZ | (77.884) | (116.884) |
| PAGAMENTOS DE CUSTOS DE CAPTAÇÕES COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | | |
| PAGAMENTOS DE CUSTOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS | | |
| PAGAMENTOS DE CUSTOS DE OUTRAS CAPTAÇÕES | (5.394) | (8.690) |
| FLUXO DE CAIXA DOS RESULTADOS DE NEGOCIAÇÕES E AJUSTES AO VALOR JUSTO | | |
| FLUXO DE CAIXA DOS RESULTADOS DE OPERAÇÕES CAMBIAIS | 322.820 | 435.459 |
| FLUXO DE CAIXA DOS RESULTADOS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS | 78.326 | 175.367 |
| FLUXO DE CAIXA DOS RESULTADOS DE PLANOS DE SEGUROS, CAPITALIZAÇÃO E SAÚDE COMPLEMENTAR | 0 | 0 |
| **FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** (I+IV+V+VI+VII) | **570.242** | **1.259.205** |
| **FLUXO DE CAIXA DOS RESULTADOS COM MERCADORIAS, PRODUTOS E OUTROS SERVIÇOS** | | **-** |
| (-) PAGAMENTOS DE CUSTOS ADMINISTRATIVOS E DE COMERCIALIZAÇÃO | (1.317.169) | (1.089.332) |
| (-) PAGAMENTOS DE OUTROS ENCARGOS SOBRE O RESULTADO | (5.511) | |
| FLUXO DE CAIXA DA LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES NO SISTEMA DE PAGAMENTOS | 0 | (8.521) |
| FLUXO DE CAIXA DOS OUTROS VALORES E OUTRAS OBRIGAÇÕES | (97.136) | (33.471) |
| RECEBIMENTOS DE PROVEITOS DE IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS | | |
| FLUXO DE CAIXA DE OUTROS CUSTOS E PROVEITOS OPERACIONAIS | (40.931) | (32.321) |
| FLUXO DE CAIXA DE RESPONSABILIDADES PROVÁVEIS | | 0 |
| **RECEBIMENTOS E PAGAMENTOS DE OUTROS PROVEITOS E CUSTOS OPERACIONAIS** (10+11+12+13+14+15) | **(1.460.747)** | **(1.163.645)** |
| **FLUXO DE CAIXA DAS OPERAÇÕES** (VIII+IX+X) | **(890.505)** | **95.560** |
| FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ | 1.076.949 | (206.985) |
| FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS ACTIVOS | (40.711) | 0 |
| FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS | | |
| FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM OPERAÇÕES CAMBIAIS | | |
| FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM CRÉDITOS | 1.113.766 | (1.040.492) |
| **FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** (16+17+18+19+20) | **2.150.004** | **(1.247.477)** |
| **FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM OUTROS VALORES** | | |
| FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS EM IMOBILIZAÇÕES | (71.254) | (117.323) |
| FLUXO DE CAIXA DOS RESULTADOS NA ALIENAÇÃO DE IMOBILIZAÇÕES | 3.460 | 0 |
| FLUXO DE CAIXA DOS OUTROS GANHOS E PERDAS NÃO-OPERACIONAIS | 10.313 | (46.801) |
| **FLUXO DE CAIXA DAS IMOBILIZAÇÕES** (21+22+23) | **(57.481)** | **(164.124)** |
| **FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS** (XII+XIII+XIV) | **2.092.523** | **(1.411.601)** |
| FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM DEPÓSITOS | 1.084.145 | 1.266.762 |
| FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM CAPTAÇÕES PARA LIQUIDEZ | 314.262 | (2.587.447) |
| FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM CAPTAÇÕES COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | 0 | |
| FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS | 0 | |
| FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM OPERAÇÕES CAMBIAIS | 0 | |
| FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM OUTRAS CAPTAÇÕES | (45.053) | (44.675) |
| **FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** (24+25+26+27+28+29) | **1.353.354** | **(1.365.360)** |
| **FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM MINORITÁRIOS** | | |
| RECEBIMENTOS POR AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 2.517.373 |
| (-) PAGAMENTOS POR REDUÇÕES DE CAPITAL | 0 | 0 |
| (-) PAGAMENTOS DE DIVIDENDOS | 0 | |
| RECEBIMENTOS POR ALIENAÇÃO DE ACÇÕES OU QUOTAS PRÓPRIAS EM TESOURARIA | 0 | |
| (-) PAGAMENTOS POR AQUISIÇÃO DE ACÇÕES OU QUOTAS PRÓPRIAS EM TESOURARIA | 0 | |
| **FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM FUNDOS PROPRIOS** (30+31+32+33+34) | **0** | **2.517.373** |
| **FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS COM OUTRAS OBRIGAÇÕES** | **0** | |
| **FLUXO DE CAIXA DOS FINANCIAMENTOS (XVI+XVII+XVIII+XIX)** | **1.353.354** | **1.152.013** |
| **SALDO EM DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO** | 2.180.988 | 2.345.016 |
| **SALDO EM DISPONIBILIDADES AO FINAL DO PERÍODO** | **4.736.361** | **2.180.988** |
| **VARIAÇÕES EM DISPONIBILIDADES (XI+XV+XX)** | **2.555.372** | **164.028** |



# D. CASH FLOW STATEMENT

Thousand AKZ

| CASH FLOW STATEMENT | YEAR 2015 | YEAR 2014 |
|---|---|---|
| **FINANCIAL MARGIN CASH FLOW (II+III)** | **169.096** | **648.379** |
| INCOME FROM FINANCIAL ASSET INSTRUMENTS (1+2+3+4) | **469.346** | **982.023** |
| INCOME FROM LIQUIDITY INVESTMENTS | 1.196 | 5.854 |
| INCOME FROM BONDS AND SECURITIES | 0 | 0 |
| INCOME FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS | | |
| INCOME FROM CREDIT REVENUES | 468.150 | 976.169 |
| (-) PAYMENT FOR COST OF FINANCIAL INSTRUMENT LIABILITIES (5+6+7+8+9) | **(300.250)** | **(333.644)** |
| PAYMENT OF COSTS OF DEPOSITS | (216.972) | (208.070) |
| PAYMENT OF COSTS FOR FUNDING LIQUIDITY | (77.884) | (116.884) |
| PAYMENT OF COSTS OF BONDS AND SECURITIES | | |
| PAYMENT OF COSTS OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS | | |
| PAYMENT OF COSTS FOR OTHER FUNDING | (5.394) | (8.690) |
| CASH FLOW RESULTS FROM NEGOTIATIONS AND ADJUSTMENTS OF FAIR VALUE | | |
| CASH FLOW RESULTS FROM EXCHANGE OPERATIONS | 322.820 | 435.459 |
| CASH FLOW RESULTS FROM THE PROVISION OF FINANCIAL SERVICES | 78.326 | 175.367 |
| CASH FLOW RESULTS FROM INSURANCE, CAPITALIZATION AND COMPLEMENTARY HEALTH PLANS | 0 | 0 |
| **OPERATIONAL CASH FLOW OF FINANCIAL INTERMEDIATION (I+IV+V+VI+VII)** | **570.242** | **1.259.205** |
| **CASH FLOW FROM GOODS, PRODUCTS AND OTHER SERVICES** | **-** | |
| (-) PAYMENT OF ADMINISTRATIVE AND MARKETING COSTS | (1.317.169) | (1.089.332) |
| (-) PAYMENT OF OTHER CHARGES ON RESULTS | (5.511) | |
| CASH FLOW FROM SETTLEMENT OF OPERATIONS IN THE PAYMENTS SYSTEM | 0 | (8.521) |
| CASH FLOW FROM OTHER SECURITIES AND BONDS | (97.136) | (33.471) |
| INCOME RECEIVED FROM FINANCIAL ASSETS | | |
| CASH FLOW FOR OTHER COSTS AND OPERATING REVENUE | (40.931) | (32.321) |
| CASH FLOW FOR PROBABLE RESPONSIBILITIES | 0 | |
| **RECEIPT AND PAYMENT OF OTHER INCOME AND OPERATING COSTS** (10+11+12+13+14+15) | **(1.460.747)** | **(1.163.645)** |
| **OPERATIONAL CASH FLOW (VIII+IX+X)** | **(890.505)** | **95.560** |
| CASH FLOW FROM INVESTMENTS | 1.076.949 | (206.985) |
| CASH FLOW FROM INVESTMENTS IN TRANSFERABLE BONDS AND SECURITIES | (40.711) | 0 |
| CASH FLOW FROM INVESTMENTS IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | | |
| CASH FLOW FROM INVESTMENTS IN FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS | | |
| CASH FLOW FROM CREDIT INVESTMENTS | 1.113.766 | (1.040.492) |
| **CASH FLOW FROM INVESTMENTS IN FINANCIAL INTERMEDIATION** (16+17+18+19+20) | **2.150.004** | **(1.247.477)** |
| **CASH FLOW FROM INVESTMENT IN OTHER SECURITIES** | | |
| CASH FLOW FROM INVESTMENT IN FIXED ASSETS | (71.254) | (117.323) |
| CASH FLOW FROM DISPOSAL OF FIXED ASSETS | 3.460 | 0 |
| CASH FLOW FROM OTHER NON-OPERATIONAL COSTS AND LOSSES | 10.313 | (46.801) |
| **CASH FLOW FROM FIXED ASSETS** (21+22+23) | **(57.481)** | **(164.124)** |
| **CASH FLOW FROM INVESTMENTS (XII+XIII+XIV)** | **2.092.523** | **(1.411.601)** |
| CASH FLOW FROM FINANCING FROM DEPOSITS | 1.084.145 | 1.266.762 |
| CASH FLOW FROM FUNDING FOR LIQUIDITY | 314.262 | (2.587.447) |
| CASH FLOW FROM FUNDING FROM SECURITIES AND BONDS | 0 | |
| CASH FLOW FROM DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | 0 | |
| CASH FLOW FROM FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS | 0 | |
| CASH FLOW FROM FINANCING FROM OTHER FUNDING | (45.053) | (44.675) |
| **CASH FLOW FROM FINANCIAL INTERMEDIATION FINANCING** (24+25+26+27+28+29) | **1.353.354** | **(1.365.360)** |
| **CASH FLOW FROM MINORITY SHAREHOLDERS** | | |
| INCOME FROM CAPITAL INCREASE | 0 | 2.517.373 |
| (-) PAYMENTS FOR CAPITAL REDUCTIONS | 0 | 0 |
| (-)PAYMENT OF DIVIDENDS | 0 | |
| INCOME FROM DISPOSAL OF OWN STOCK OR SHARES IN TREASURY | 0 | |
| (-) PAYMENT FOR THE ACQUISITION OF OWN SHARES FROM TREASURY | 0 | |
| **CASH FLOW FROM OWN FUNDS FINANCING** (30+31+32+33+34) | **0** | **2.517.373** |
| **CASH FLOW FROM FINANCING FROM OTHER SECURITIES** | **0** | |
| **CASH FLOWS FROM FINANCING (XVI+XVII+XVIII+XIX)** | **1.353.354** | **1.152.013** |
| **CLOSING BALANCE AT BEGINNING OF PERIOD** | 2.180.988 | 2.345.016 |
| **CLOSING BALANCE AT END OF PERIOD** | **4.736.361** | **2.180.988** |
| **VARIATION IN FUNDS AVAILABILITY (XI+XV+XX)** | **2.555.372** | **164.028** |

# E. NOTAS EXPLICATIVAS

## 1. CONSTITUIÇÃO E ACTIVIDADE

O Banco BAI Micro Finanças, S.A. ("Banco" ou "BMF"), com sede em Luanda, é um Banco de capitais privados residentes e não residentes. O Banco foi constituído em 19 de Fevereiro de 2004, a actividade bancária foi iniciada no dia 20 de Agosto de 2004.

O Banco tem por objecto social o exercício da actividade bancária no país e no estrangeiro, nos termos e dentro dos limites definidos pelo Banco Nacional de Angola.

O Banco dedica-se essencialmente à obtenção de recursos de terceiros sob a forma de depósitos, os quais aplica, juntamente com os seus recursos próprios, na concessão de produtos de microfinanças, na aplicação junto a instituições de crédito e na aquisição de títulos ou outros activos, para os quais se encontra devidamente autorizado. O BMF realiza diversos tipos de operações em moeda estrangeira, dispondo para o efeito de uma rede nacional de vinte e um balcões, dos quais dez estão localizados na cidade de Luanda.

# E. EXPLANATORY NOTES

## 1. CONSTITUTION AND ACTIVITY

Bank BAI Micro Finanças, S.A. ("Bank" or "BMF"), with head office in Luanda, is a bank of private capital, resident and non-resident. The Bank was created on February 19th 2004, banking activity initiated on August 20th 2004.

The Bank's corporate object is the exercise of banking activity in the country and abroad, under the terms and within the limits defined by Banco Nacional de Angola.

The Bank is essentially dedicated to the obtention of third party resources, in the form of deposits, which it applies, together with its own resources, in the concession of micro-financing products, in application in credit institutions and in the acquisition of securities or other assets, for which it is duly authorized. BMF performs several types of operations in foreign currency, for which purpose it possesses a national network of twenty one branches, ten of which are located in the city of Luanda.

## 2. BASES DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras foram elaboradas em Kwanzas (AKZ), no pressuposto da continuidade das operações, com base nos livros e registos mantidos pelo Banco, de acordo com os princípios contabilísticos e normas do Plano de Contas das Instituições Financeiras (CONTIF) estabelecido pelo Banco Nacional de Angola, através do Instrutivo n.º 09/07, de 19 de Setembro e actualizações subsequentes, sendo que foram divulgadas todas as situações aplicáveis ao Banco e que sejam relevantes para a leitura das demonstrações financeiras.

## 2. PRESENTATION BASES

Financial statements were prepared in Kwanzas (AKZ) on the assumption of a continuity of operations, supported by books and registers kept by the Bank, in accordance with accounting principles and norms of the Accounting Plan for Financial Institutions (CONTIF) established by the Banco Nacional de Angola, by means of its Instruction nº 09/07 of 19th September and subsequent updates, given that all situations applicable to the Bank have been divulged, inasmuch as relevant for the perusal of the financial demonstrations.



## 3. MOEDA DE APRESENTAÇÃO

Desde o início da sua actividade, o Banco aplica os princípios contabilísticos geralmente aceites na elaboração das demonstrações financeiras e apresenta-as segundo a regulamentação em vigor em Angola para as instituições financeiras, a qual exige a preparação das contas na moeda local (AKZ).

Apenas para efeitos de relato, o Conselho de Administração assume o Dólar dos Estados Unidos de América (USD) como a moeda de referência para a gestão do Banco, sendo a moeda mais representativa das suas operações em moeda estrangeira. Como consequência, a informação financeira é apresentada em ambas as moedas sendo que os valores apresentados em USD não foram objecto de auditoria.

Os activos e passivos monetários denominados em outras moedas são convertidos para USD com base na taxa de encerramento. Os proveitos e custos são convertidos com base na taxa média verificada durante o ano. As taxas de câmbio utilizadas na conversão entre as duas moedas, (USD/AKZ) na preparação das demonstrações financeiras resultam do câmbio publicado pelo BancoNacional de Angola ("BNA") e foram as seguintes:

## 3. REPORTING CURRENCY

Ever since the beginning of its activity, the Bank has applied the accounting principles generally accepted in the preparation of financial statements and delivers them in accordance with the regulations in force in Angola for financial institutions, which requires the preparation of accounts in the local currency (AKZ).

Purely for purposes of reporting, the Executive Board assumes the United States of America Dollar (USD) as the reference currency for the Bank's management, as it is its most representative currency for its operations in foreign currency. Consequently, the financial information is presented in both currencies, given that the amounts stated in USD have not been subject to audit.

Monetary assets and liabilities quoted in other currencies are converted to USD based on closing rate. Profits and costs are converted on a basis of the average rate for the year. Exchange rates used for the conversion of the two currencies (USD/AKZ) in the preparation of the financial statements result from the exchange rate published by Banco Nacional de Angola ("BNA") and were as follows:

| **EXERCÍCIO FINDO EM**<br>FINANCIAL YEAR ENDED | **31.12.2015** | **31.12.2014** |
|---|---|---|
| **Taxa Média**<br>Average Rate | 121,13 | 98,51 |
| **Taxa Encerramento**<br>Closing Rate | 135,32 | 102,86 |

## 4. POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

A seguir são descritas as principais políticas contabilísticas utilizadas na elaboração das demonstrações financeiras:

### A) ESPECIALIZAÇÃO DE EXERCÍCIOS

Os custos e proveitos são registados no exercício a que respeitam, independentemente do momento do seu pagamento ou recebimento, de acordo com o princípio da especialização do exercício.

## 4. ACCOUNTING POLICIES

The following describes the main accounting policies used in the preparation of the financial statements:

### A) ACCRUAL BASIS

Costs and revenues are registered in the period to which they refer independent of the time of their payment or receipt, in accordance with the accruals principle.

## B) CRÉDITO

Os créditos são activos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis que não estão cotados no mercado activo e são registados pelos valores contratados, quando originados pelo Banco, ou pelos valores pagos, quando adquiridos a outras entidades.

Os juros, comissões e outros custos e proveitos associados a operações de crédito são periodificados ao longo da vida das operações por contrapartida de rúbricas de resultados, independentemente do momento em que são cobrados ou pagos.

Os rendimentos provenientes de análises internas associadas a processos de abertura de crédito, de expediente e de prorrogação associadas a operações de crédito são reconhecidas em resultados no momento da sua cobrança.

As operações de crédito concedido a clientes, incluindo as garantias e avales prestados, são submetidas à constituição de provisões de acordo com o Aviso nº 3/2012, de 28 de Março, e o instrutivo nº 9/2015 de 4 de Junho, do Banco Nacional de Angola ("BNA") sobre a metodologia de classificação do crédito concedido a clientes e a determinação das respectivas provisões.

Em 2012 e desde a entrada em vigor do Aviso nº3/2012, de 28 de Março, as operações de crédito, por desembolso, são concedidos em moeda nacional para todas as entidades, com excepção do Estado e empresas com comprovadas receitas e recebimentos em moeda estrangeira, para as seguintes finalidades:

**i.** Assistência financeira de liquidez, incluindo, entre outras, as contas correntes caucionadas;

**ii.** Financiamento automóvel;

**iii.** Empréstimos ao consumo;

**iv.** Microcrédito;

**v.** Adiantamento a depositantes ou descobertos;

**vi.** Outras modalidades de crédito financeiro com natureza de curto prazo (inferior a um ano).

## B) CREDIT

Credits are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are registered at contract value, when originated by the Bank, or value paid, wheem acquired from other sources.

Interest, commissions and other costs and gains associated with credit operations are accrued throughout the life of operations as opposed to the headings of results, independent of the time when they are charged or paid.

Income derived from internal assessments associated with credit opening, business process and extension associated to credit operations, are recognized in results at the time of its collection.

Operations concerning credit granted to clients, including guarantees and collateral provided, are subject to constitution of provisions in accordance with Notice Nr. 3/2012 of March 28th, and instruction Nr. 9/2015 of June 4th, from Banco Nacional de Angola ("BNA") on the methodology of classification of credit granted to clients and the determination of the respective provisions.

In 2012 and since the issue of Notice Nr.3/2012, of March 28th, credit disbursement operations are granted in national currency to all entities, with the exception of the State and companies with verified revenues and receivables in foreign currency, for the following purposes:

**i.** Financial liquidity assistance, including, among others, pledged current accounts;

**ii.** Automobile financing;

**ii.** Consumer loans;

**iv.** Microcredit;

**v.** Advances to depositors or overdrafts;

**vi.** Other modalities of financial credit of short period nature (less than one year).



## C) PROVISÃO PARA CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA E PRESTAÇÃO DE GARANTIA (NOTA 13)

O Banco classifica os créditos concedidos e as garantias prestadas, em ordem crescente de risco, de acordo com os seguintes níveis, conforme definido no Aviso nº 3/2012 de 28 de Março:

## C) PROVISION FOR DOUBTFUL RECEIVABLES AND PROVISION OF GUARANTEE (NOTE 13)

The Bank classifies credits granted and guarantees provided, on a progressive level of risk in accordance with the following levels, as defined in Notice Nr. 3/2012 of March 28th:

| **RISCO**<br>RISK | **NÍVEL**<br>LEVEL |
|---|---|
| **Nulo**<br>Null | **A** |
| **Muito Reduzido**<br>Very Low | **B** |
| **Reduzido**<br>Low | **C** |
| **Moderado**<br>Moderate | **D** |
| **Elevado**<br>High | **E** |
| **Muito Elevado**<br>Very High | **F** |
| **Perda**<br>Loss | **G** |

Esta classificação deverá ser posteriormente revista em função do atraso verificado no pagamento de parcela do crédito ou dos encargos, observando-se que:

This classification should later be revised in the light of delays in payment of the portion of credito or charges, taking into consideration the following:

| **NÍVEL DE RISCO**<br>LEVEL RISK | **DIAS DE ATRASO**<br>DELAY DAYS | **PROVISÃO**<br>PROVISION |
|---|---|---|
| **A** | **De 0 a 15 dias**<br>0 to 15 days | **0%** |
| **B** | **De 16 a 30 dias**<br>16 to 30 days | **1%** |
| **C** | **De 31 a 60 dias**<br>De 31 a 60 days | **3%** |
| **D** | **De 61 a 90 dias**<br>61 to 90 days | **10%** |
| **E** | **De 91 a 150 dias**<br>91 to 150 days | **20%** |
| **F** | **De 151 a 180 dias**<br>151 to 180 days | **50%** |
| **G** | **Superior a 180 dias**<br>More than 180 days | **100%** |

Os créditos vencidos há mais de 30 dias são classificados nos níveis de risco B, C, D, E, F e G em função do tempo decorrido desde a data de entrada em incumprimento das operações. Para os créditos concedidos com prazo superior a vinte e quatro meses (dois anos), deverão ser considerados em dobro os prazos definidos para efeito da atribuição da classe de risco.

Seis meses após a classificação de uma operação na Classe G, o Banco tem por procedimento abater esse crédito ao activo pela utilização da respectiva provisão. Adicionalmente, estes créditos permanecem registados numa rúbrica extrapatrimonial por um prazo mínimo de dez anos.

Adicionalmente, o Banco procede à análise económica dos principais riscos da sua carteira de crédito de forma regular.

Loans overdue for more than 30 days are classified in risk levels B, C, D, E, F and G, according to the time elapsed since entering into default of the operations. For credits granted for periods over twenty four months (two years), the periods defined for class of risk shall be doubled.

Six months after the classification of an operation in Class G, the Bank's procedure is to write-off that credit, by using the corresponding provision. Additionally, these credits shall remain recorded off-balance sheet, for a minimum period of ten years.

Additionally, the Bank carries out an economic evaluation of the main risks of its loan portfolio, on a regular basis.

## D) TRANSACÇÕES EM MOEDA ESTRANGEIRA

Os resultados expressos em moeda estrangeira são registados de acordo com os princípios do sistema multimoeda, segundo o qual, cada operação é registada exclusivamente em função das moedas intervenientes. De acordo com este método, os saldos contabilísticos expressos em moeda estrangeira são convertidos para Kwanzas, diariamente, através da aplicação da média dos câmbios de compra e venda publicados pelo BNA.

## D) TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCY

Results reported in foreign currency are registered in accordance with the principles of the multicurrency system, according to which, each operation is registered exclusively in accordance with intervening currencies. In accordance with this method, accounting balances expressed in foreign currency are daily converted to Kwanzas, by applying the average of buying and selling rates published by BNA.

## E) CRÉDITOS INDEXADOS A USD

Os resultados decorrentes da reavaliação dos créditos concedidos em Kwanzas indexados ao USD, ou seja, o diferencial entre o custo histórico na data da concessão do crédito em Kwanzas e o seu contravalor em USD, no momento de referência, são registados na conta Resultados de operações cambiais.

O cálculo e especialização de juros destes créditos são efectuados sobre o crédito denominado na moeda de indexação, sendo a sua reavaliação registada directamente nas contas de Proveitos de instrumentos financeiros activos, numa base mensal.

## E) CREDITS INDEXED TO USD

Results arising from the reevaluation of credits granted in Kwanzas, indexed to USD, that is, the differencial between the historical cost one the date of credit concession in Kwanzas and its equivalent in USD, at the reference moment, are registered in the account Results from exchange operations.

Interest calculation and specialization of these credits are effected on the credit denominated in the indexed currency, and its revaluation registered directly in the accounts for income of active financial instruments, on a monthly basis.



## F) OPERAÇÕES DE TÍTULOS

O Conselho de Administração do Banco determina a classificação dos seus investimentos no reconhecimento inicial.

## F) TRANSACTIONS IN SECURITIES

The Bank's Board of Administration determines the classification of its investiments on initial recognition.

## G) IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS E CORPÓREAS

As imobilizações incorpóreas correspondem essencialmente a despesas de constituição e software.Estas despesas são registadas ao custo de aquisição e amortizadas linearmente ao longo de um período entre 2 a 5 anos.

As amortizações são calculadas pelo método das quotas constantes, base duodecimal, aplicando-se as taxas anuais máximas permitidas para efeitos fiscais, de acordo com os seguintes períodos, que não diferem substancialmente da vida útil estimada.

## G) INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible assets correspond mainly to setting up expenses and software. These expenditures are registered at cost of purchase and amortised on a straight line basis over a period of 2 to 5 years.

Amortisations are calculated by the straight line method, over a twelve month period, applying the maximum annual rates allowed for tax purposes, in accordance with the following periods, which do not substancially differ from the estimated lifetime:

| | NÚMERO DE ANOS<br>NUMBER OF YEARS |
|---|---|
| **EDIFÍCIOS & OBRAS**<br>BUILDINGS AND MAINTENANCE WORK | 50 |
| **OBRAS EM EDIFÍCIOS ARRENDADOS**<br>WORK IN RENTED BUILDINGS | 10 |
| **EQUIPAMENTO INFORMÁTICO (SOFTWARE)**<br>IT EQUIPMENT (SOFTWARE) | 3 |
| **EQUIPAMENTO INFORMÁTICO (HARDWARE)**<br>IT EQUIPMENT (HARDWARE) | 6 |
| **VIATURAS DE TRANSPORTE TERRESTRE**<br>VEHICLES FOR LAND TRANSPORTATION | 3 |
| **OUTRAS IMOBILIZAÇÕES**<br>OTHER ASSETS | 10 |

## H) RESERVAS

### RESERVA DE ACTUALIZAÇÃO MONETÁRIA DO CAPITAL SOCIAL

Nos termos do Aviso nº 2/2009, de 8 de Maio, do Banco Nacional de Angola sobre actualização monetária, o qual revogou o Aviso nº 10/2007, de 26 de Setembro, as instituições financeiras devem, em caso de existência de inflação, considerar mensalmente os efeitos da modificação no poder de compra da moeda nacional, com base no Índice de Preços do Consumidor nos saldos de capital, reservas e resultados transitados. As demonstrações financeiras de uma entidade cuja moeda funcional seja a moeda de uma economia hiperinflacionária devem ser expressas em termos da unidade de mensuração corrente à data do balanço. A hiperinflação é indicada pelas características do ambiente económico de um país que inclui, mas sem limitar, as seguintes situações:

**i)** A população em geral prefere guardar a sua riqueza em activos não monetários ou em moeda estrangeira relativamente estável. As quantias da moeda local detidas são imediatamente investidas para manter o poder de compra;

**ii)** A população em geral vê as quantias monetárias em termos de moeda estrangeira estável. Os preços podem ser cotados nessa moeda;

**iii)** As vendas e compras a crédito têm lugar a preços que compensem a perda esperada do poder de compra durante o período do crédito, mesmo que o período seja curto;

**iv)** As taxas de juro, salários e preços estão ligados a um índice de preços; e

**v)** A taxa acumulada de inflação durante 3 anos aproxima-se de, ou excede, 100%.

O valor resultante da actualização monetária deve ser reflectido mensalmente, a débito na conta de "Resultado da actualização monetária" da demonstração de resultados, por contrapartida do aumento dos saldos de fundos próprios, com excepção da rubrica "Capital Social", que deve ser classificada numa rubrica específica ("Reserva de actualização monetária do Capital Social") que só pode ser utilizada para posterior aumento de capital. Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 não ocorreram impactos relacionados com actualização monetária.

## H) RESERVES

### RESERVE FOR MONETARY CORRECTION OF CAPITAL STOCK

In accordance with the terms of Notice Nr. 2/2009, of May 8th, from the Banco Nacional de Angola, on monetary revaluation, which revoked Notice Nr. 10/2007 of September 26th, financial institutions must, in the event of inflation, consider monthly the effects of change of the purchasing power of the national currency, based on the Index of Consumer Prices, capital balances, reserves and results carried forward. Financial demonstrarions of an entity, whose functional currency is the currency of a hyperinflationary economy, should be expressed in terms of the measuring unit value prevailing on balance sheet date. Hyperinflation is indicated by the characteristics of a country's economic environment, included, but not limited to, the following situations:

**i)** In general, the population prefers to keep its riches in non-monetary assets, or a foreign currency that is relatively stable. The amounts held in local currency are immediately invested so as to keep the purchasing power;

**ii)** In general, the population regards money amounts, in terms of a stable foreign currency. Prices may be quoted in that currency;

**iii)** Selling and buying on credit are transacted at prices that will compensate the expected loss of purchasing power during the credit period, even if that period is short;

**iv)** Interest rates, salaries and prices are linked to a price index; and

**v)** Accumulated inflation rate, over 3 years equal, or excedes, 100%.

The value resulting from monetary updating must be refleted, on a monthly basis, by debit of the account "Results of monetary updating", under income statements, offsetting the increase in results of own funds, with the exception of the heading "Share Capital", which should be classified under a specific heading ("Reserve for monetary revaluation of Share Capital") which can only be used for a subsequent capital increase. As of 31st December 2015 and 2014 there were no impacts related to monetary adjustments.



### RESERVA LEGAL

Nos termos da legislação vigente, o Banco deverá constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados, quando esgotadas as demais reservas constituídas.

## I) IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Os rendimentos obtidos pelo Banco, no âmbito do exercício normal da sua actividade, estão sujeitos a diversos impostos, consoante a sua natureza.

O imposto sobre o rendimento do exercício é determinado com base na taxa de 35% sobre o valor total dos resultados antes de impostos, apurados no referido exercício e expressos na demonstração de resultados, acrescido dos custos fiscalmente não aceites e deduzidos de benefícios fiscais obtidos, conforme legislação aplicável em Angola.

O Imposto Industrial é objecto de liquidação provisória, em três prestações iguais e consecutivas, concretamente, em Janeiro, Fevereiro e Março sendo o imposto a liquidar antecipadamente calculado com base em 75% do lucro tributável do último exercício.

As declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de 5 anos podendo resultar, devido a diferentes interpretações da legislação fiscal, eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2010 a 2015. No entanto, não é previsível que qualquer correcção relativa aos exercícios acima referidos venha a ocorrer e, caso tal ocorra, não são esperados impactos significativos nas demonstrações financeiras anexas.

### IMPOSTO SOBRE A APLICAÇÃO DE CAPITAIS

O Decreto Legislativo Presidencial N.º 5/11, de 30 de Dezembro, veio introduzir diversas alterações legislativas ao Código do IAC, na sequência da Reforma Tributária actualmente em curso.

### LEGAL RESERVE

Under the terms of present legislation, the Bank shall constitute a legal reserve fund until it equals its share capital. Thids reserve can only be used to cover accumulated losses, when other reserves constituted are exhausted.

## I) INCOME TAX

Earnings obtained by the Bank within the scope of its normal activity, are subject to different taxes, according to their nature.
Income tax for the financial year is determined on the basis of a tax-rate of 35% on the total value of results before taxes, achieved in the referred period and expressed in the income statement, with additional costs that are not acceptable for tax purposes and after deduction of tax benefits obtained, in accordance with legislation applicable in Angola.

Industrial Tax is subject to provisional settlement in three equal and consecutive payments, namely in January, February and March, the total tax payable, in advance, calculated on a base of 75% of the taxable profits of the previous period.

Tax declarations are subject to revision and correction by fiscal authorities over a period of 5 years, and in the light of different interpretations of tax legislation, possible corrections may be made as to taxable profits in the years 2010 to 2015. However, it is not foreseeable that any alterations be made for the periods referred above and, should that occur, it is not expected that there will be any significant impacts on the financial statements annexed hereto.

### CAPITAL GAINS TAX

Presidential Legislative Decree Nr. 5/11, of December 30th, introduced several legislative alterations to the IAC Code, consequent to the Tax Reform currently in progress.

O Imposto sobre a Aplicação de Capitais (IAC) incide, genericamente, sobre os rendimentos provenientes das aplicações financeiras do Banco.

A taxa varia entre 5% (no caso de juros pagos relativamente a títulos de dívida pública que apresentem uma maturidade igual ou superior a três anos) e 15%. Relativamente aos rendimentos decorrentes de operações no Mercado Monetário Interbancário (v.g., tomadas e cedências de liquidez com outras instituições financeiras), constitui entendimento recente das Autoridades Fiscais e do BNA, conforme documento acima referenciado, que não há sujeição dos mesmos a IAC.

O IAC tem a natureza de pagamento por conta do Imposto Industrial, operando esta compensação por via da dedução à colecta que vier a ser apurada, nos termos da alínea a) do número 81.º do Código do Imposto Industrial.

### IMPOSTO PREDIAL URBANO

De acordo com as alterações introduzidas pela Lei N.º 18/11, de 21 de Abril, ao Código do Imposto Predial Urbano ("IPU"), sobre as rendas auferidas de imóveis arrendados incide IPU, à taxa de 15%.

Por outro lado, nos termos do Artigo 23.º do Código do Imposto Industrial, não se consideram proveitos ou ganhos do exercício, para efeitos de apuramento do imposto devido, as rendas que sejam sujeitas a IPU.

## J) IMPOSTOS DIFERIDOS

Os impostos diferidos correspondem ao impacto no imposto a recuperar / pagar em períodos futuros, resultante de diferenças temporárias dedutíveis ou tributáveis entre o valor de balanço dos activos e passivos e a base fiscal, utilizada na determinação do lucro tributável.

Os impostos diferidos activos são reconhecidos até ao montante em que seja provável a existência de lucro tributável futuro que permita a utilização das correspondentes diferenças tributárias dedutíveis ou de reporte de prejuízos fiscais, enquanto que, os passivos por impostos diferidos são normalmente registados para todas diferenças temporárias tributáveis. Os prejuízos fiscais apurados num exercício são dedutíveis aos lucros fiscais dos anos seguintes.

The Capital Gains Tax (IAC, Portuguese Acronym) is generally applied to the proceeds from the Bank's financial applications.

The tax varies between 5% (such is the case of interest paid in relation to government debt securities, with a maturity equal to or above three years) and 15%. In the case of income derived from operations in the Interbank Monetary Market (borrowings and lendings with other financial institutions), there is a recent understanding between Tax Authorities and BNA, in accordance with the document referred to above, are not subject to IAC.

IAC has the nature of a pre-payment on Industrial Tax, making a compensation by means of a deduction of the collectible amount that is defined, under the terms of section a) of number 81.º of the Industrial Tax Code.

### URBAN BUILDING TAX

In accordance with the alterations introduced by Law Nr. 18/11 of April 21st, to the Code of Urban Building ("IPU" – Portuguese acronym) an IPU tax of 15% is applicable to rents obtained from leasehold buildings.

On the other hand, under the terms of Article 23 of the Industrial Tax Code, rents that are subject to IPU are not considered as profits or gains of the period.

## J) DEFERRED TAXES

Deferred taxes correspond to the impact on the tax that is recoverable/payable in future periods, resulting from temporary differences, deductible or taxable, between the balance value of assets and liablities and the tax basis, used to determine taxable profit.

Deferred tax assets are recognized up to the amount on which future taxable profits are probable, allowing the use of corresponding deductible tax differences or the reporting of tax losses, whereas deferred tax liabilities are normally registered for all taxable temporary differences. Tax losses generated in a specific period are deductible from tax profits of subsequent years.

Deferred tax assets or liabilities relating to tem-



Não são registados activos ou passivos fiscais diferidos relativos a diferenças temporárias originadas no reconhecimento inicial de activos e passivos em transacções que não afectem o resultado contabilístico ou o lucro tributável. Adicionalmente, não são registados activos fiscais diferidos nos casos em que a sua recuperabilidade possa ser questionável devido a outras situações, incluindo questões de interpretação da legislação fiscal em vigor.

Os impostos diferidos são calculados numa base anual, utilizando as taxas de imposto em vigor à data de balanço.

## K) IMPOSTOS SOBRE O PATRIMÓNIO

### IMPOSTO PREDIAL URBANO

Em face da redacção introduzida pela Lei nº 18/11, de 21 de Abril, foi revogada a isenção anteriormente prevista no Regulamento do IPU, passando a incidir IPU, à taxa de 0,5%, sobre o valor patrimonial dos imóveis próprios que se destinem ao desenvolvimento da actividade normal do Banco (superior a AKZ 5.000.000).

## L) OUTROS IMPOSTOS

O Banco está igualmente sujeito a impostos indirectos, designadamente, impostos aduaneiros, Imposto do Selo, Imposto de Consumo, bem como outras taxas.

## M) SUBSTITUIÇÃO TRIBUTÁRIA

No âmbito da sua actividade, o Banco assume a figura de substituto tributário, efectuando retenção na fonte dos impostos relativos a terceiros, os quais entrega posteriormente ao Estado.

### IMPOSTO SOBRE A APLICAÇÃO DE CAPITAIS

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial nº 5/11, de 30 de Dezembro, o Banco procede à retenção na fonte de IAC, à taxa de 10%, sobre os juros de depósitos a prazo pagos a clientes.

### IMPOSTO DO SELO

De acordo com o Decreto Legislativo Presidencial nº 6/11, de 30 de Dezembro, recai sobre o Banco a responsabilidade de liquidação e entrega do Imposto do Selo devido pelos seus clientes

porary differences, originated on initial recognition of assets and liabilities for transactions that do not affect the accounting results or the taxable profit, are not registered. Additionally, deferred tax assets are not registered in cases where their recoverability may be questionable due to other situations, including cases of interpretation of the fiscal legislation in force.

Deferred taxes are calculated on an annual base, using tax rates currently in force at the time of balance preparation.

## K) TAXES ON PROPERTY

### URBAN REAL ESTATE TAX (IPU)

Given the new terms introduced by Law Nr. 18/11, of April 21st, the previously anticipated exemption contemplated in the IPU Regulations was revoked and a 0.5% IPU tax was introduced, calculated on the patrimonial value of real estate that is to be used for the Bank's normal activities (more than AKZ 5,000,000).

## L) OTHER TAXES

The Bank is also subject to indirect taxes, namely Customs duties, Stamp Tax, ConsumptionTax , as well as other taxes.

## M) TAXATION SUBSTITUTION

Within the framework of its activity the Bank assumes the role of substitute taxpayer, collecting withholding tax in relation to third parties, which it subsequently delivers to the State.

### CAPITAL GAINS TAX

In accordance with Presidential Legislative Decree nr. 5/11, of December 30th, the Bank will make retention at source of IAC, at a rate of 10%, on interest on term deposits paid to clients.

### STAMP TAX

In accordance with Presidential Legislative Decree nr.6/11 of December 30th, it is the Bank's responsibility to ensure payment and delivery of Stamp Tax owed by its clients, in relation to the generality of banking operations (e.g. financing, collection of financing

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 do Selo.

interest, commissions for finance services), and the Bank is responsible for payment of the such tax according to the rates established in the Stamp Tax Tariff.

### IMPOSTO INDUSTRIAL

De acordo com o previsto na Lei nº 7/97, de 10 de Outubro – Lei das Empreitadas, o Banco procede à retenção na fonte sobre determinadas prestações de serviços, às taxas previstas no diploma em apreço.

### INDUSTRIAL TAX

In accordance with the provisions of Law nr. 7/97, of October 10th - Works Contracts Law, the Bank will apply withholding tax on certain services rended, according to the rates referred in the above Law.

### IMPOSTO PREDIAL URBANO

De acordo com o previsto na Lei nº 18/11, de 21 de Abril, o Banco procede à retenção na fonte do IPU devido, à taxa de 15%, sobre o pagamento ou entrega de rendas relativas a imóveis arrendados.

### URBAN PROPERTY TAX

In accordance with the terms of Law Nr. 18/11 of April 21st, the Bank will withhold at source the required IPU at a rate of 15% on the payment or delivery of rents, in respect of rented premises.

## N) PROVISÃO PARA RESPONSABILIDADES PROVÁVEIS

Uma provisão é constituída quando existe uma obrigação presente (legal ou não formalizada) resultante de eventos passados relativamente à qual seja provável o futuro dispêndio de recursos, e este possa ser determinado 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.

As provisões para responsabilidades prováveis registadas pelo BMF destinam-se a suportar as potenciais perdas e outras contingências, nomeadamente as decorrentes de activos não recuperáveis, fraudes, falhas de caixa e outras imobilizações.

## N) PROVISION FOR PROBABLE RESPONSIBILITIES

A provision is constituted where there is an active obligation (legal or non-formal) resulting from past events, in relation to which there is a probability of future outlay of resources, and this can be reasonably determined. The amount of the provision shall correspond to the best estimate of the amount to be disbursed, in order to settle the liability by the date of the balance.

If the future outlay of resources is not probable, this is a passive contingency. Passive contingencies are merely the object of disclosure, unless the likelihood of their becoming factual is remote.

The provisions for probable responsibilities registered by BMF are intended to support potencial losses and other contingencies, namely those arising from non-recoverable assets, fraud, cash shortages and other fixed assets.



## 5. DISPONIBILIDADES

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica tem a seguinte composição:

## 5. RESOURCES AVAILABLE

As of 31st December 2015 and 2014, this heading shows the following composition:

| DISPONIBILIDADES<br>FUNDS AVAILABLE | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **CAIXA** · CASH | | | | |
| **Em moeda nacional**<br>In National Currency | **503.662** | **3.723** | 1.133.381 | 11.019 |
| **Em moeda estrangeira**<br>In Foreign Currency US Dollars | **66.221** | **489** | 61.330 | 596 |
| | **569.883** | **4.212** | **1.194.711** | **11.615** |
| **DISPONIBILIDADES NO BANCO CENTRAL**<br>AVAILABLE AT CENTRAL BANK | | | | |
| **Em moeda nacional**<br>In National Currency | **3.886.747** | **28.576** | 661.365 | 6.430 |
| **Em moeda estrangeira Dólares Americanos**<br>In Foreign Currency US Dollars | **81.189** | **600** | 92.577 | 900 |
| | **3.947.936** | **29.176** | **753.942** | 7.330 |
| **DISPONIBILIDADES EM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**<br>DEPOSITS IN FINANCIAL INSTITUTIONS | | | | |
| **Em moeda estrangeira Dólares Americanos**<br>In Forein Currency – American Dollars | **214.249** | **1,583** | 186.593 | 1.814 |
| **Em moeda estrangeira Euros**<br>In Foreign Currency - Euros | **4.294** | **32** | 45.742 | 445 |
| | **218.543** | **1.615** | **232.335** | **2.259** |
| **TOTAL** | **4.736.362** | **35.003** | **2.180.988** | **21.204** |

O saldo de "Disponibilidades no Banco Central", a 31 de Dezembro de 2015, no montante de AKZ 3.947.936 milhares, equivalente a USD 29.176 milhares, inclui o montante de AKZ 1.317.042 milhares, equivalente a USD 9.733 milhares, que visam o cumprimento com as reservas obrigatórias exigidas pelo Banco Nacional de Angola, e não são remuneradas.

As reservas obrigatórias em 31 de Dezembro de 2015 foram apuradas de acordo com o Instrutivo n.º 19/2015, de 02 de Dezembro de 2015. Por outro lado, 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. A rúbrica de "Disponibilidades junto de Instituições financeiras" é composta por depósitos à ordem e englobam os saldos das contas junto dos bancos correspondentes.

The balance of "Resources available at Central Bank", as of December 31st 2015, in the amount of AKZ 3,947,936 thousand, includes the amount of AKZ 1,317,042 thousand, equivalent to USD 9,733 thousand, which comply with the mandatory reserve required by Banco Nacional de Angola, and is not remunerated.

Mandatory reserves, as of December 31st 2015 were calculated in accordance with Instruction Nr. 19/2015, of December 2nd, 2015. Conversely, mandatory reserves are constituted in national currency and in foreign currency, according to the respective denomination of liabilities which constitute their base. The caption "Resources available at financial institutions" consists of sight deposits and include the balance of accounts with correspondent banks.

## 6. APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ

Esta rúbrica reflecte os depósitos a prazo, overnight, em kwanzas, mantidos no Banco Nacional de Angola, no qual apresentam a seguinte estrutura:

## 6. LIQUIDITY APLICATIONS

This heading reflect term deposits, overnight, in kwanzas, held at Banco Nacional de Angola, which show the following structure:

| APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ<br>LIQUIDITY APPLICATIONS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Mercado Monetário Interfinanceiro**<br>Interbank Monetary Market | - | - | 1.077.000 | 10.470 |
| **Juros a receber**<br>Interest Receivable | - | - | 51 | 0,5 |
| **TOTAL** | - | - | 1.077.051 | 10.471 |

## 7. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014, a carteira de títulos apresenta a seguinte composição:

## 7. BONDS AND SECURITIES

As of December 31st 2015 and 2014, the securities portfolio shows the following composition:

| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS<br>BONDS AND SECURITIES | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Bilhetes do Tesouro**<br>Treasury Bills | 40.595 | 300 | 0 | 0 |
| **Juros a receber**<br>Receivable Interest | 117 | 1 | 0 | 0 |
| **TOTAL** | 40.712 | 301 | 0 | 0 |

## 8. CRÉDITOS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 a rubrica de Créditos apresenta a seguinte composição:

## 8. CREDITS

As of 31st December 2015 and 2014 the Credits item shows the following composition:

| CRÉDITOS<br>CREDITS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Crédito Interno**<br>Domestic Credit | 2.803.330 | 20.717 | 5.231.379 | 50.858 |
| **Crédito e Juros Vencidos**<br>Credit and Overdue Interest | 2.456.026 | 18.150 | 2.460.427 | 23.919 |
| **Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa**<br>Provision for Doubtful Credit | (2.825.964) | (20.884) | (2.927.261) | (28.458) |
| **TOTAL** | 2.433.392 | 17.983 | 4.764.545 | 46.319 |

Na rúbrica Créditos, de acordo com a regulamentação do Banco Nacional de Angola (BNA), encontram-se incluídos os montantes de crédito e juros vincendos, e crédito e juros vencidos.

Under the heading Credits, in accordance with the regulations of Banco Nacional de Angola (BNA), are included the figures for credit and future interest payable and credit and accrued interest.

| CRÉDITO<br>CREDIT | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **SECTOR PÚBLICO ADMINISTRATIVO**<br>ADMINISTRATIVE PUBLIC SECTOR | - | - | - | - |
| **Moeda nacional**<br>National Currency | - | - | - | - |
| **Moeda estrangeira**<br>Foreign Currency | - | - | - | - |
| **SECTOR PÚBLICO EMPRESARIAL**<br>CORPORATE PUBLIC SECTOR | - | - | - | - |
| **Moeda nacional**<br>National Currency | - | - | - | - |
| **Moeda estrangeira**<br>Foreign Currency | - | - | - | - |
| **EMPRESAS** · COMPANIES | 4.456.794 | 32.936 | | 6.420.420 |
| **Moeda nacional**<br>National Currency | 62.417 | | | |
| **Moeda estrangeira**<br>Foreign Currency | - | - | - | - |
| **PARTICULARES** · PRIVATE | 802.563 | 5.931 | 1.271.386 | 12.360 |
| **Moeda nacional**<br>National Currency | 802.563 | 5.931 | 1.271.386 | 12.360 |
| **Moeda estrangeira**<br>Foreign Currency | - | - | - | - |
| **TOTAL** | 5.259.357 | 38.867 | 7.691.806 | 74.777 |

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 as taxas de juro médias praticadas pelo Banco, foram as seguintes:

As of 31st December 2015 and 2014, the average interest rates applie by the Bank were as follows:

| TAXAS DE JURO MÉDIAS<br>AVERAGE INTEREST RATES | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Empresas**<br>Companies | 17,5% | 15,7% |
| **Particulares**<br>Private | 14,6% | 12,6% |

Em 31 de Dezembro de 2015, para fazer face ao risco de cobrança do crédito concedido, o Banco dispõe das seguintes provisões calculadas através da metodologia de apuramento de provisão para crédito e juros vencidos, de acordo com a política contabilística descrita na Nota 2 b).

As of 31st December 2015, and in order to address risk of credit granted, the Bank has the following provisions, calculated by a methodology establishing provision for credit and interest past due, in accordance with accounting policy described in Note 2b).

| CRÉDITO CREDIT | | NÍVEL DE RISCO RISK LEVEL | DIAS DE ATRASO DELAY IN DAYS | PROVISÃO PROVISON | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Milhares de AKZ Thousand AKZ | Milhares de USD Thousand USD | | | Níveis Levels | Milhares de AKZ Thousand AKZ | Milhares de USD Thousand USD |
| 198.845 | 1.469 | A | De 0 a 15 dias • 0 to 15 days | 0% | 0 | 0 |
| 3.342 | 25 | B | De 16 a 30 dias • 16 to 30 days | 1% | 33 | 0 |
| 1.315.154 | 9.719 | C | De 31 a 60 dias • 31 to 60 days | 3% | 39.185 | 290 |
| 481.440 | 3.558 | D | De 61 a 90 dias • 61 to 90 days | 10% | 48.144 | 357 |
| 193.147 | 1.427 | E | De 91 a 150 dias • 91 to 150 days | 20% | 38.636 | 286 |
| 587.763 | 4.344 | F | De 151 a 180 dias • 151 to 180 days | 50% | 289.922 | 2.143 |
| 2.479.666 | 18.324 | G | De 151 a 180 dias • 151 to 180 days | 100% | 2.410.044 | 17.810 |
| 5.259.357 | 38.867 | | | | 2.825.964 | 20.884 |

| NÍVEL DE RISCO RISK LEVEL | CRÉDITOS RENEGOCIADOS RESTRUCTURED LOANS | | CRÉDITOS TRANFERIDOS PARA PREJUÍZO WRITTEN-OFF CREDITS | | CRÉDITOS RECUPERADOS RECOVERED CREDITS | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Milhares de AKZ Thousand AKZ | Milhares de USD Thousand USD | Milhares de AKZ Thousand AKZ | Milhares de USD Thousand USD | Milhares de AKZ Thousand AKZ | Milhares de USD Thousand USD |
| A | 12.543 | 93 | - | - | - | - |
| B | 2.298 | 17 | - | - | - | - |
| C | 205.301 | 1.517 | - | - | - | - |
| D | 233.454 | 1.725 | - | - | - | - |
| E | 106.578 | 788 | - | - | - | - |
| F | 219.768 | 1.624 | - | - | - | - |
| G | 1.181.720 | 8.733 | 1.413.777 | 18.409 | 111.708 | 922 |
| TOTAL | 1.961.662 | 14.497 | 1.413.777 | 18.409 | 111.708 | 922 |

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014, o prazo residual dos créditos, apresentava a seguinte estrutura:

As of December 31st 2015 and 2014, residual credit term, shows the following structure:

| PRAZO RESIDUAL DO CRÉDITO RESIDUAL MATURITY OF CREDIT | 31.12.2015 Milhares de AKZ Thousand AKZ | 31.12.2015 Milhares de USD Thousand USD |
|---|---|---|
| Até 3 Meses Up to 3 Months | 840.069 | 6.208 |
| De 3 a 6 Meses From 3 to 6 Months | 200.900 | 1.485 |
| De 6 a 12 Meses From 6 to 12 Months | 1.002.201 | 7.406 |
| De 12 a 36 Meses From 12 to 36 Months | 1.323.962 | 9.784 |
| Superior a 36 Meses Over 36 Months | 1.892.225 | 13.983 |
| TOTAL | 5.259.357 | 38.867 |



Em 31 de Dezembro de 2015, a composição da carteira de crédito por tipologia, apresenta a seguinte estrutura:

As of 31st of December 2015, the composition of the credit portfolio, according to type, shows the following structure:

| CRÉDITO CREDIT | 2015 Milhares de AKZ Thousand AKZ | 2015 Milhares de USD Thousand USD | 2014 Milhares de AKZ Thousand AKZ | 2014 Milhares de USD Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| Adiantamento a Depositantes Advance to a Depositor | - | - | 213.538 | 2.076 |
| Crédito em Conta Corrente Credit in Current Account | 1.680.144 | 12.417 | 1.840.100 | 54.812 |
| Empréstimos Loans | 3.579.213 | 26.450 | 5.638.168 | 17.889 |
| TOTAL | 5.259.357 | 38.867 | 7.691.806 | 74.777 |

Em 31 de Dezembro de 2015, a composição da carteira de crédito por sectores de actividade, apresenta a seguinte estrutura:

As of 31st December 2015, the composition of the credit portfolio by activity sectors, shows the following structure:

| CRÉDITO POR SECTOR DE ACTIVIDADE ECONÓMICA CREDIT BY ECONOMIC SECTOR OF ACTIVITY | Milhares de AKZ Thousand AKZ | Milhares de USD Thousand USD |
|---|---|---|
| ACTIVIDADES ASSOCIATIVAS DIVERSAS, N.E. Diverse associative activities | 154.576 | 1.142 |
| ACTIVIDADES AUXILIARES DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA Ancillary activities of financial intermediation | 1.776 | 13 |
| ACTIVIDADES IMOBILIÁRIAS Real state activities | 134.153 | 991 |
| ACTIVIDADES INFORMÁTICAS E CONEXAS Informatics (IT) and related activities | 8.091 | 59 |
| ALOJAMENTO E RESTAURAÇÃO (RESTAURANTES E SIMILARES) Accommodation and meals (restaurants) | 233.867 | 1.728 |
| COMÉRCIO A RETALHO Trade and Retail | 2.802.189 | 20.709 |
| COMÉRCIO POR GROSSO E AGENTES DO COMÉRCIO, EXCEPTO DE VEÍCULOS AUTOMÓVEIS E DE MOTOCICLOS Wholesale trade and commercial agents, excepting motor vehicles and motorcycles | 775.432 | 5.731 |
| COMÉRCIO, MANUTENÇÃO E REPARAÇÃO DE VEÍCULOS Trade, maintenance and repair of vehicles | 31.497 | 233 |
| CONSTRUÇÃO Construction | 170.778 | 1.262 |
| CORREIOS E TELECOMUNICAÇÕES Postal and telecommunications facilities | 65.908 | 487 |
| EDIÇÃO, IMPRESSÃO E REPRODUÇÃO DE SUPORTES DE INFORMAÇÃO GRAVADOS Editing, printing and reproduction of recorded media data | 2.758 | 20 |
| EDUCAÇÃO Education | 13.570 | 100 |
| EXTRACÇÃO DE PETRÓLEO BRUTO, GÁS NATURAL E ACTIVIDADES DOS SERVIÇOS RELACIONADOS Extraction of crude oil, natural gas and related services activities | 138.751 | 1.025 |

| | | |
|---|---|---|
| **FABRICAÇÃO DE COQUE, PRODUTOS PETROLÍFEROS REFINADOS E TRATAMENTO DE COMBUSTÍVEL NUCLEAR**<br>Manufacture of coke, refined oil products and nuclear fuel reprocessing | 3.489 | 26 |
| **FABRICAÇÃO DE TÊXTEIS**<br>Manufacture of Textiles | 113.112 | 836 |
| **INDÚSTRIAS ALIMENTARES E DAS BEBIDAS**<br>Food and beverage industries | 11.981 | 89 |
| **INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA, EXCEPTO SEGUROS E FUNDOS DE PENSÕES**<br>Financial intermediation, except insurance and pension funds | 2.186 | 16 |
| **OUTRAS ACTIVIDADES DE SERVIÇOS**<br>Other service activities | 57.803 | 427 |
| **OUTRAS ACTIVIDADES DE SERVIÇOS PRESTADOS PRINCIPALMENTE ÀS EMPRESAS**<br>Other activities comprising services rendered mainly to businesses | 188.516 | 1.393 |
| **PRODUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ELECTRICIDADE, DE GÁS, DE VAPOR E ÁGUA QUENTE**<br>Production and distribution of electricity, gas, steam and hot water | 217.653 | 1.608 |
| **SAÚDE E ACÇÃO SOCIAL**<br>Health and Social work | 107.252 | 793 |
| **TRANSPORTES AÉREOS**<br>Air Transport | 388 | 3 |
| **TRANSPORTES TERRESTRES; TRANSPORTES POR CONDUTAS (PIPELINES)**<br>Land transportation; pipeline transport | 23.631 | 175 |
| **TOTAL** | **5.259.357** | **38.867** |

## 9. OUTROS VALORES

Esta rubrica apresenta a seguinte composição:

## 9. OTHER VALUES

This item shows the following breakdown:

| **OUTROS VALORES**<br>OTHER FUNDS | **2015**<br>**Milhares de AKZ**<br>Thousand AKZ | **2015**<br>**Milhares de USD**<br>Thousand USD | **2014**<br>**Milhares de AKZ**<br>Thousand AKZ | **2014**<br>**Milhares de USD**<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Valores Depositados para Garantia**<br>Amounts Deposited as Guarantee | **11.148** | **82** | 7.715 | 75 |
| **Devedores Diversos**<br>Sundry Debtors | **9.048** | **67** | 3.284 | 32 |
| **Outros Valores de Natureza Administrativa**<br>Other values of administrative and marketing nature | **48.234** | **356** | 36.312 | 353 |
| **TOTAL** | **68.430** | **505** | **47.311** | **460** |

O saldo da rúbrica Valores depositados para garantia é referente, por um lado a caucões a favor da Western Union constituída a 30 de Junho de 2006, no valor de AKZ 10.148 milhares (equivalente a cerca de USD 75 milhares), e por outro, ao Banco BAI referente aos serviços E-Kwanza BAI no valor de AKZ 1.000 milhares (equivalente a cerca de USD 7 mil).

Quanto à rúbrica Devedores diversos, inclui um saldo de AKZ 9.048 milhares a receber junto da parte relacionada Nossa Seguros, correspondente a estornos efectuados a apólices que antecipadamente foram pagos (Nota 28).

O saldo da rubrica Outros valores de natureza administrativa e de comercialização é composto por despesas com custos diferidos, nomeadamente rendas no montante de AKZ 17.739 milhares, seguros diversos no montante de AKZ 26.688 milhares e antecipações salarias a colaboradores no montante de AKZ 806 milhares.

The balance of the item Values deposited as guarantee, refers both to bonds to Western Union, constituted on June 30th 2006, for a total of AKZ 10,148 thousand, (equivalent to approximately USD 75 thousand) and also to Banco BAI, referring to the E-Kwanza BAI services, for an amount of AKZ 1,000 thousand (equivalent to approximately USD 7 thousand).

As to the item Sundry Debtors, includes a balance of AKZ 9,048 thousand to be received from related part Nossa Seguros, corresponding to reversals made on insurance policies which were paid in advance (Note 28).

The balance of the item "Other Amounts of Administrative and commercialization nature" is composed of expenses with deferred costs, namely rents amounting to AKZ 17,739 thousand, various insurance expenses, totalling AKZ 26,688 thousand and salary advances to collaborators, amounting to AKZ 806 thousand.

## 10. IMOBILIZAÇÕES

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 10. FIXED ASSETS

As of December 31st 2015 and 2014, this heading shows the following composition:

| **IMOBILIZADO**<br>FIXED ASSETS | **2015**<br>**Milhares de AKZ**<br>Thousand AKZ | **2015**<br>**Milhares de USD**<br>Thousand USD | **2014**<br>**Milhares de AKZ**<br>Thousand AKZ | **2014**<br>**Milhares de USD**<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Imobilizações Financeiras**<br>Financial Fixed Assets | **623** | **5** | 623 | 6 |
| **Imobilizações Corpóreas**<br>Tangible Assets | **978.096** | **7.228** | 955.185 | 9.286 |
| **Imobilizações Incorpóreas**<br>Intangible Assets | **687.098** | **5.078** | 651.598 | 6.335 |
| **Amortizações Acumuladas**<br>Accumulated Amortization | **(851.904)** | **(6.296)** | **(707.374)** | **(6.877)** |
| **TOTAL** | **813.913** | **6.015** | **900.032** | **8.750** |

O movimento nas rúbricas de imobilizações corpóreas, incorpóreas e em curso durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2014 e 2015 foi o seguinte:

The variations in the headings for tangible and intangible assets and ongoing during the period ended 31st December 2014 and 2015 was as follows:

Milhares de AKZ · Thousand AKZ

| DESCRIÇÃO / DESCRIPTION | IMOBILIZADO BRUTO - SALDOS / GROSS FIXED ASSETS - BALANCES | | | | | AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS - SALDOS / BALANCES | | | | IMOBILIZADO LIQUIDO / NET FIXED ASSETS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | DEZ 2014 DEC 2014 | RECLASSIFICAÇÕES E TRANSFERÊNCIAS REVALUATIONS, ADJUSTMENTS | ABATES WRITE-OFFS | AQUISIÇÕES ACQUISITIONS | DEZ 2015 DEC 2015 | DEZ 2014 DEC 2014 | DOTAÇÕES APPROPRIATIONS | REGULARIZAÇÕES E ABATES SETTLEMENTS AND WRITE-OFFS | DEZ 2015 DEC 2015 | DEZ 2015 DEC 2015 |
| **IMOBILIZADO INCORPÓREO** INTANGIBLE FIXED ASSETS | | | | | | | | | | |
| **Gastos de Organização e Expansão** Organization and Expansion Expenses | 24.1091 | | | 2.516 | 26.625 | 18.054 | 4.192 | | 22.246 | 4.379 |
| **Sistema de Tratamento Automático de Dados (Software)** Automated Data Processing System (Software) | 187.003 | 5.824 | | 11.214 | 204.041 | 147.868 | 32.942 | | 180.810 | 23.231 |
| **Benfeitorias em Imóveis de Terceiros** Improvements to Third Party Property | 440.486 | 1.341 | | 14.605 | 456.432 | 174.183 | 43.425 | | 217.608 | 238.824 |
| **Outras Imobilizações Incorpóreas** Other Intangible Assets | | - | | | - | | | | | |
| **TOTAL IMOBILIZADO INCORPÓREO** TOTAL INTANGIBLE FIXED ASSETS | **651.598** | **7.165** | | **28.335** | **687.098** | **340.105** | **80.559** | **0** | **420.664** | **266.434** |
| **IMOBILIZADO CORPÓREO** TANGIBLE FIXED ASSETS | | | | | | | | | | |
| **Imóveis de Uso** Properties for Own Use | 298.949 | 24.234 | | | 323.183 | 20.418 | 6.464 | | 26.882 | 296.301 |
| **Móveis, Utensílios, Instalações e Equipamento** Furnishings, Utensils, Premises and Equipment | 592.021 | 3.728 | (12.842) | 42.918 | 625.825 | 346.829 | 70.341 | (12.842) | 404.328 | 221.497 |
| **Imobilizações em Curso** Fixed Assets in Progress | 63.975 | (35.127) | | | 28.848 | - | | | - | 28.848 |
| **Outras Imobilizações Incorpóreas** Other Intangible Assets | 240 | | | | 240 | 22 | 8 | | 30 | 210 |
| **TOTAL IMOBILIZADO CORPÓREO** TOTAL TANGIBLE FIXED ASSETS | **955.185** | **(7.165)** | **(12.842)** | **42.918** | **978.096** | **367.269** | **76.813** | **(12.842)** | **431.240** | **546.856** |
| **IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS** FINANCIAL FIXED ASSETS | | | | | | | | | | |
| **Participações em Outras Sociedades** Holdings in Other Companies | 623 | - | | - | 623 | - | - | - | - | 623 |
| **Outros Investimentos** Other Investments | | | | | - | | | | | - |
| **TOTAL IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS** TOTAL FINANCIAL FIXED ASSETS | **623** | **0** | | **0** | **623** | **0** | **0** | **0** | **0** | **623** |
| **TOTAL IMOBILIZAÇÕES** TOTAL FIXED ASSETS | **1.607.406** | **0** | **(12.842)** | **71.253** | **1.665.817** | **707.374** | **157.372** | **(12.842)** | **851.904** | **813.913** |



Milhares de USD · Thousand USD

| DESCRIÇÃO / DESCRIPTION | IMOBILIZADO BRUTO - SALDOS / GROSS FIXED ASSETS - BALANCES | | | | | AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS - SALDOS / BALANCES | | | | IMOBILIZADO LIQUIDO / NET FIXED ASSETS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | DEZ 2014 DEC 2014 | RECLASSIFICAÇÕES E TRANSFERÊNCIAS REVALUATIONS, ADJUSTMENTS | ABATES WRITE-OFFS | AQUISIÇÕES ACQUISITIONS | DEZ 2015 DEC 2015 | DEZ 2014 DEC 2014 | DOTAÇÕES APPROPRIATIONS | REGULARIZAÇÕES E ABATES SETTLEMENTS AND WRITE-OFFS | DEZ 2015 DEC 2015 | DEZ 2015 DEC 2015 |
| **IMOBILIZADO INCORPÓREO** INTANGIBLE FIXED ASSETS | | | | | | | | | | |
| **Gastos de Organização e Expansão** Organization and Expansion Expenses | 235 | (37) | | | 198 | 176 | 35 | (46) | 164 | 34 |
| **Sistema de Tratamento Automático de Dados (Software)** Automated Data Processing System (Software) | 1.818 | (393) | | 83 | 1.508 | 1.438 | 272 | (374) | 1.336 | 172 |
| **Benfeitorias em Imóveis de Terceiros** Improvements to Third Party Property | 4.282 | (1.018) | | 108 | 3.372 | 1.693 | 359 | (443) | 1.608 | 1.764 |
| **Outras Imobilizações Incorpóreas** Other Intangible Assets | | | | | - | | | | | - |
| **TOTAL IMOBILIZADO INCORPÓREO** TOTAL INTANGIBLE FIXED ASSETS | **6.335** | **(1.448)** | | **191** | **5.078** | **3.307** | **665** | **(863)** | **3.109** | **1.969** |
| **IMOBILIZADO CORPÓREO** TANGIBLE FIXED ASSETS | | | | | | | | | | |
| **Imóveis de Uso** Properties for Own Use | 2.906 | (518) | | 0 | 2.388 | 198 | 53 | (53) | 199 | 2.190 |
| **Móveis, Utensílios, Instalações e Equipamento** Furnishings, Utensils, Premises and Equipment | 5.755 | (1.353) | (95) | 317 | 4.624 | 3.372 | 581 | (965) | 2.988 | 1.636 |
| **Imobilizações em Curso** Fixed Assets in Progress | 622 | (410) | | 0 | 212 | 0 | - | | 0 | 212 |
| **Outras Imobilizações Incorpóreas** Other Intangible Assets | 2 | - | | | 2 | 0 | | | 0 | 2 |
| **TOTAL IMOBILIZADO CORPÓREO** TOTAL TANGIBLE FIXED ASSETS | **9.285** | **(2.281)** | **(95)** | **317** | **7.227** | **3.570** | **634** | **(1.017)** | **3.187** | **4.040** |
| **IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS** FINANCIAL FIXED ASSETS | | | | | | | | | | |
| **Participações em Outras Sociedades** Holdings in Other Companies | 6 | | | - | 6 | - | | - | - | 6 |
| **Outros Investimentos** Other Investments | 0 | - | | 0 | 0 | - | - | | - | 0 |
| **TOTAL IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS** TOTAL FINANCIAL FIXED ASSETS | **6** | **0** | | **0** | **6** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6** |
| **TOTAL IMOBILIZAÇÕES** TOTAL FIXED ASSETS | **15.626** | **(3.729)** | **(95)** | **508** | **12.311** | **6.877** | **1.299** | **(1.881)** | **6.296** | **6.015** |

As amortizações do exercício findo em 31 de Dezembro de 2015 ascendem a AKZ 157.372 milhares (AKZ 147.395 milhares em 31 de Dezembro de 2014).

Adicionalmente, no decorrer do exercício procedeu-se a reclassificações e regularizações de itens que foram abatidos, no montante bruto total de AKZ 12.842 milhares, os quais se encontravam totalmente amortizados. As aquisições do exercício referem-se, essencialmente, a, benfeitorias em imóveis de terceiros (AKZ 14.605 milhares).

Amortizations for the period ended December 31st 2015 amount to AKZ 157,372 thousand (AKZ 147,395 thousand on December 31st 2014).

Additionally, during this period, there was a reclassification and regularization of items written-off, representing a gross total amount of AKS 12,842 thousand, which were fully written-off. Acquisitions for the period refer essentially to improvements in third-party properties (AKZ 14,605 thousand).

## 11. DEPÓSITOS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 11. DEPOSITS

As of 31st December 2015 and 2014 this heading shows the following composition:

| DEPÓSITOS<br>DEPOSITS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **DEPÓSITOS À ORDEM** • SIGHT DEPOSITS | 4.730.618 | 34.961 | 3.036.552 | 29.521 |
| **Moeda nacional** • In National Currency | 4.529.971 | 33.477 | 2.815.211 | 27.369 |
| **Residentes** • Residents | 4.381.787 | 32.382 | 2.779.545 | 27.022 |
| **Sector Público Administrativo** • Administrative Public Sector | - | - | - | - |
| **Sector Público Empresarial** • Corporate Public Sector | 119.602 | 884 | 49.154 | 478 |
| **Empresas** • Businesses | 3.797.250 | 28.062 | 2.283.864 | 22.203 |
| **Particulares** • Private Individuals | 464.935 | 3.436 | 446.527 | 4.341 |
| **Não Residentes** • Non Residents | 148.184 | 1.095 | 35.666 | 347 |
| **Moeda estrangeira** • In Foreign Currency | 200.647 | 1.484 | 221.341 | 2.152 |
| **Residentes** • Residents | 188.930 | 1.396 | 212.002 | 2.060 |
| **Sector Público Administrativo** • Administrative Public Sector | - | - | - | - |
| **Sector Público Empresarial** • Entrepreneurial Public Sector | 33.215 | 245 | 25.139 | 244 |
| **Empresas** • Businesses | 58.263 | 431 | 84.285 | 819 |
| **Particulares** • Private Individuals | 97.452 | 720 | 102.578 | 997 |
| **Não Residentes** • Non Residents | 11.717 | 88 | 9.339 | 92 |
| **Juros a Pagar** • Payable interest | | | | |
| **DEPÓSITOS A PRAZO** • TERM DEPOSITS | 2.437.871 | 18.016 | 3.062.731 | 29.775 |
| **Moeda nacional** • In National Currency | 2.374.040 | 17.545 | 3.005.130 | 29.215 |
| **Residentes** • Residents | 2.333.428 | 17.245 | 2.938.709 | 28.569 |
| **Sector Público Administrativo** • Administrative Public Sector | | | | |
| **Sector Público Empresarial** • Entrepreneurial Public Sector | | | | |
| **Empresas** • Businesses | 1.703.272 | 12.588 | 1.691.556 | 16.445 |
| **Particulares** • Private Individuals | 630.156 | 4.657 | 1.247.153 | 12.124 |
| **Não Residentes** • Non Residents | 0 | 0 | 20 | - |
| **Juros a Pagar** • Payable interest | 40.612 | 300 | 66.401 | 646 |
| **Moeda estrangeira** • In Foreign Currency | 63.831 | 471 | 57.601 | 560 |
| **Residentes** • Residents | 44.627 | 329 | 43.407 | 422 |
| **Sector Público Administrativo** • Administrative Public Sector | - | - | - | - |
| **Sector Público Empresarial** • Entrepreneurial Public Sector | - | - | - | - |
| **Empresas** • Businesses | 26.039 | 192 | 22.875 | 222 |
| **Particulares** • Private Individuals | 18.588 | 137 | 20.532 | 200 |
| **Não Residentes** • Non Residents | 19.061 | 141 | 14.077 | 137 |
| **Juros a Pagar** • Payable interest | 143 | 1 | 117 | 1 |
| **OUTROS DEPÓSITOS** • OTHER DEPOSITS | 306.637 | 2.266 | 316.233 | 3.074 |
| **TOTAL** | **7.475.126** | **55.243** | **6.415.516** | **62.370** |



Em 31 de Dezembro de 2015 os depósitos a prazo de clientes, excluindo juros, apresentavam a seguinte estrutura, de acordo com os prazos residuais de vencimento:

As of December 31st 2015 and 2014, customer deposits, excluding interest, had the following structure, in accordance with the residual maturity dates:

| DEPÓSITOS<br>DEPOSITS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **DEPÓSITOS A PRAZO** • TERM DEPOSITS | | | | |
| **Moeda nacional** • In National Currency | **2.333.428** | **17.242** | **2.938.730** | **28.569** |
| **Até 3 meses** • Up to 3 months | 806.093 | 5.956 | 2.572.977 | 25.013 |
| **De 3 a 6 meses** • 3 to 6 months | 1.291.881 | 9.546 | 117.113 | 1.138 |
| **De 6 meses a 1 ano** • 6 months to 1 year | 231.589 | 1.711 | 248.265 | 2.414 |
| **Superior a 1 ano** • More than 1 year | 3.865 | 29 | 375 | 4 |
| **Moeda estrangeira** • In Foreign Currency | **63.688** | **473** | **57.483** | **559** |
| **Até 3 meses** • Up to 3 months | 8.744 | 65 | 6.472 | 63 |
| **De 3 a 6 meses** • 3 to 6 months | 38.905 | 289 | 36.111 | 351 |
| **De 6 meses a 1 ano** • 6 months to 1 year | 15.863 | 118 | 14.900 | 145 |
| **Superior a 1 ano** • More than 1 year | 176 | 1 | 0 | 0 |
| **TOTAL** | **2.397.116** | **17.715** | **2.996.213** | **29.128** |

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014, os depósitos a prazo em moeda nacional e estrangeira venciam juros às taxas médias anuais conforme tabela em cópia:

As of December 31st 2015 and 2014, term deposits in national and foreign currencies earned interest as shown in copied table:

| DEPÓSITOS A PRAZO<br>TERM DEPOSITS | 2015<br>em AKZ<br>in AKZ | 2015<br>em USD<br>in USD | 2014<br>em AKZ<br>in AKZ | 2014<br>em USD<br>in USD |
|---|---|---|---|---|
| **Taxa de Juro Média** • Average Interest Rate | 2,80% | 0,91% | 7,47% | 0,99% |

## 12. CAPTAÇÃO PARA LIQUIDEZ

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rubrica apresenta a seguinte composição:

## 12. FUNDING FOR LIQUIDITY

As of December 31st 2015 and 2014 this heading shows the following composition:

| CAPTAÇÃO PARA LIQUIDEZ<br>FUNDING FOR LIQUIDITY | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Mercado Monetário Interfinanceiro**<br>Interbank Monetary Market | **1.000.000** | **7.390** | **674.457** | **6.557** |
| **Juros a Pagar**<br>Payable interest | **0** | **0** | **11.281** | **110** |
| **TOTAL** | **1.000.000** | **7.390** | **685.738** | **6.667** |

Em 31 de Dezembro de 2015, a rúbrica "Captação para Liquidez" apresentava um saldo de AKZ 1.000.000 milhares, equivalente a USD 7.390 milhares, referente a linhas negociadas com Banco Angolano de Investimentos, S.A. ("BAI") cuja taxa de juro contratada foi de 11.58%.

As of December 31st 2015 the heading "Funding for Liquidity" showed a balance of AKZ 1,000,000 thousand, equivalent to USD 7,390 thousand, related to lines negotiated with Banco Angolano de Investimentos, S.A. ("BAI") for which the interest rated established was 11.58%.

## 13. OUTRAS CAPTAÇÕES

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 13. OTHER FUNDING

As of December 31st 2015 and 2014, this item shows the following composition:

| OUTRAS CAPTAÇÕES<br>OTHER FUNDING | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Outras Captações Contratadas**<br>Other Captures Contracted | **976.716** | **7.218** | 994.306 | 9.666 |
| **TOTAL** | **976.716** | **7.218** | 994.306 | 9.666 |

Em 31 de Dezembro de 2015, o saldo desta rúbrica refere-se ao contrato celebrado pelo Banco com o BDA no âmbito do protocolo assinado para o crédito de campanha agrícola e de investimento. A redução do seu saldo ficou a dever-se ao pagamento de uma das prestações contratadas.

As of December 31st 2015, the balance of this account covers the contract established by the Bank with BDA, within the scope of the protocol signed for the credit for agriculture development and investment. The reduction in its balance was due to payment of one of the installments agreed.

## 14. OUTRAS OBRIGAÇÕES

## 14. OTHER OBLIGATIONS

| OUTRAS OBRIGAÇÕES<br>OTHER OBLIGATIONS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Obrigações de Natureza Fiscal**<br>Obligations of Fiscal Nature | **10.156** | **75** | **35.639** | **346** |
| **Obrigações de Natureza Cível**<br>Obligations of Civic Nature | **275.013** | **2.032** | **362.583** | **3.525** |
| **Obrigações de Natureza Administrativa e de Comercialização**<br>Obligations of Administrative and Commercial Nature | **87.598** | **647** | **50.561** | **492** |
| **TOTAL** | **372.767** | **2.754** | **448.783** | **4.363** |



Nesta rúbrica estão incluídas obrigações de natureza fiscal, nomeadamente, o imposto predial urbano, o imposto sobre as empreitadas (Lei 07/97), o imposto sobre operações bancárias, que compreende a retenção do imposto de selo sobre juros e comissões, o imposto sobre aplicação de capitais, os impostos sobre rendimento dos trabalhadores.

Adicionalmente, em 31 de Dezembro de 2015 e 2014, nas obrigações de natureza cível estão incluídos, suprimentos recebidos do Accionista BAI, no montante de AKZ 230.125 milhares (Nota 28), relativos a cedência de agências ao BMF efectuada em exercícios anteriores. Estes suprimentos não vencem juros. Esta rúbrica inclui ainda dívidas a fornecedores no montante de AKZ 44.847 milhares.

As obrigações de natureza administrativa e de comercialização, reflectem por um lado contam a pagar relacionadas com pessoal no montante de AKZ 82.735 milhares a liquidar ao Accionista BAI (Nota 28), equivalente a USD 612 milhares e contribuições devidas à segurança social.

Under this heading are included tax obligations, specifically the urban property tax, tax on construction works (Law 07/97), tax on banking operations, which includes retention of stamp tax on interest and commissions, Capital Gains tax, and workers income tax.

Additionally, as of December 31st 2015 and 2014, under obligations of civil nature are included inputs received from Shareholder BAI, amounting to AKZ 230,125 thousand (Note 28) related to the provision of agency space to BMF, carried out in previous periods. These supplements do not earn interest. This heading includes also money owed to sppliers, in the amount of AKZ 44,847 thousand.

Obligations of administrative and marketing nature reflect, on the one hand payments to be made to personnel, amounting to AKZ 82,725 thousand, to be paid to Shareholder BAI (Note 28), equivalent to USD 612 thousand and contributions owed to social security.

## 15. PROVISÕES DE CRÉDITO E PROVISÕES PARA RESPONSABILIDADES PROVÁVEIS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 15. CREDIT PROVISIONS AND PROVISIONS FOR PROBABLE RESPONSIBILITIES

As of December 31st 2015 and 2014, this heading shows the following composition:

| PROVISÕES DO EXERCÍCIO<br>PROVISIONS FOR THE PERIOD<br>EM MILHARES DE AKZ<br>THOUSAND AKZ | Saldo em<br>Balance<br>01.01.2015 | Reforço<br>Increase | Redução<br>Decrease | Utilização<br>Adjustment | Saldo em<br>Balance<br>31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Crédito de Liquidação Duvidosa**<br>Allowance for Loan Losses | **(2.927.261)** | **(4.512.206)** | **3.199.726** | **1.413.777** | (2.825.964) |
| **TOTAL** | **(2.972.427)** | **(4.512.206)** | **3.244.892** | **1.413.777** | **(2.825.964)** |

| PROVISÕES DO EXERCÍCIO<br>PROVISIONS FOR THE PERIOD<br>EM MILHARES DE USD<br>THOUSAND USD | Saldo em<br>Balance<br>01.01.2015 | Reforço<br>Increase | Redução<br>Decrease | Utilização<br>Adjustment | Saldo em<br>Balance<br>31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Crédito de Liquidação Duvidosa**<br>Allowance for Loan Losses | **(28.458)** | **(37.252)** | **26.417** | **18.409** | (20.884) |
| **TOTAL** | **(28.823)** | **(37.252)** | **26.782** | **18.409** | **(20.884)** |

As provisões de crédito do exercício são resultado das operações com as contas de provisão para outros créditos internos vencidos e as provisões para riscos gerais de créditos. As Provisões para risco gerais de crédito foram constituídas de acordo com o referido na Nota 4, alínea c).

O montante de AKZ 1.413.777 milhares (equivalente a cerca de USD 18.409 milhares) relativo a utilizações no exercício, além das utilizações relativas a créditos abatidos inclui o efeito da conversão cambial.

Em 31 de Dezembro de 2014, o saldo da rúbrica Provisões para responsabilidades prováveis refere-se a responsabilidades relativas a complementos de reforma não aplicáveis em 31 de Dezembro de 2015 em resultado da alteração da legislação aplicável. A redução foi registada em resultados não operacionais, nota 26.

Credit provisions for the period are the result of operations with provision accounts for other internal credits due and provisions for general credit risks. Provisions for general credit risks have been established in accordance with the provisions in Note 4, item c).

The amount of 1,413.777 thousand (equivalent to approximately USD 18,409 thousand) relating to spending for the period, besides the applications related to credits written-off, includes the effects of monetary exchange.

As of 31st December 2014, the balance under Provisions for Probable Responsiblities, refers to responsibilities related to pension complements, not applicable as of December 31st 2015, in keeping with alteration of the applicable legislation. The reduction registered under non-operation results, note 26.

## 16. CAPITAL

No exercício de 2014 Banco deu início ao processo de aumento de capital no montante de AKZ 2.517.373 milhares, correspondentes a 2.909.067 novas acções. Em 31 de Dezembro de 2015 o processo não se encontrava concluído, faltando a esta data a realização da escritura pública e a autorização do Banco Nacional de Angola para a sua transferência para rúbrica de capital social. Apenas o Accionista BAI subscreveu ao aumento.

O capital social do Banco está representado por 5.899.067 Acções nominativas, correspondentes a 10 Dólares dos Estados Unidos cada, com a seguinte estrutura:

## 16. CAPITAL

In fiscal year 2014, the Bank initiated the procedure for capital increase in the amount of AKZ 2,517,373 thousand, which correspond to 2,909,067 new shares. As of December 31st 2015, the process was not yet completed, lacking on that date the respective public deed and the authorization from Banco Nacional de Angola for its transfer to the Share Capital heading. Shareholder BAI was the sole subscriber to the increase.

O Bank's capital stock is represented by 5,899,067 registered shares, corresponding each to US 10 dollars, and showing the following structure:



| ACCIONISTAS<br>SHAREHOLDERS | 31.12.2013<br>% | Nº acções<br>Nr. of shares | Valor no Capital<br>Value in Share Capital | 31.12.2015<br>% | Nº acções<br>Nr. of shares | Valor no Capital<br>Value in Share Capital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS**<br>BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS | 96,79% | 5.709.667 | 4.940.883 | 96,79% | 5.709.667 | 4.940.883 |
| **Chevron Texaco Sustainable Development Ltd**<br>Chevron Texaco Sustainable Development Ltd | 1,19% | 70.000 | 60.575 | 1,19% | 70.000 | 60.575 |
| **Outros .** Other | 2,02% | 119.400 | 103.323 | 2,02% | 119.400 | 103.323 |
| **TOTAL** | **100,00%** | **5.899.067** | **5.104.781** | **100,00%** | **5.899.067** | **5.104.781** |

| | | |
|---|---|---|
| | **20.08.2004** | **31.12.2014** |
| **Capital Social .** Share Capital | **391.058.220** | **5.104.781.549** |
| **Nº de acções .** Nr. of Shares | **490.000** | **5.899.067** |
| **Valor por acção (AKZ) .** Value per Share (AKZ) | **798** | **865,354** |

| EM MILHARES DE AKZ<br>THOUSAND AKZ | Saldo em<br>Balance<br>01.01.2015 | Aumentos<br>Increase | Diminuição<br>Decrease | Regularização<br>Transferência<br>Adjustment<br>Transfer | Saldo em<br>Balance<br>31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capital Social**<br>Share Capital | 5.104.781 | | | | 5.104.781 |
| **Reserva de Actualização Monetária do Capital Social**<br>Reserve for Monetary Correction of Capital Stock | | | | | 0 |
| **Reserva Legal**<br>Legal Reserve | 25.461 | | | | 25.461 |
| **Reserva Livre**<br>Free Reserve | 101.859 | | | | 101.859 |
| **Reserva de Reexpressão**<br>Translation Reserve | | | | | 0 |
| **Resultados Potenciais**<br>Potencial Results | | | | | 0 |
| **Resultados Transitados**<br>Results carried forward | (1.848.179) | | | (3.003.504) | (4.851.683) |
| **Resultado do Exercício 2014**<br>Net Profit / Results for the Period 2014 | (3.003.504) | | | 3.003.504 | 0 |
| **Resultado do Exercício 2015**<br>Net Profit / Results for the Period 2015 | | | (2.112.218) | | (2.112.218) |
| **TOTAL** | **380.418** | **0** | **(2.112.218)** | **0** | **(1.731.800)** |

| EM MILHARES DE USD<br>THOUSAND USD | Saldo em<br>Balance<br>01.01.2015 | Aumentos<br>Increase | Diminuição<br>Decrease | Regularização Transferência<br>Adjustment Transfer | Saldo em<br>Balance<br>31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capital Social**<br>Share Capital | 58.991 | | | | 58.991 |
| **Reserva de Actualização Monetária do Capital Social**<br>Reserve for Monetary Correction of Capital Stock | | | | | 0 |
| **Reserva Legal**<br>Legal Reserve | 289 | | | | 289 |
| **Reserva Livre**<br>Free Reserve | 1.159 | | | | 1.159 |
| **Reserva de Reexpressão**<br>Translation Reserve | (7.071) | | 970 | | (6.101) |
| **Resultados Potenciais**<br>Potencial Results | | | | | 0 |
| **Resultados Transitados**<br>Results carried forward | (19.178) | | | (30.491) | (49.669) |
| **Resultado do Exercício 2014**<br>Net Profit / Results for the Period 2014 | (30.491) | | | 30.491 | 0 |
| **Resultado do Exercício 2015**<br>Net Profit / Results for the Period 2015 | | | (17.466) | (2.112.218) | (17.466) |
| **TOTAL** | **3.699** | **0** | **(16.496)** | **0** | **(12.798)** |



Nos termos da legislação vigente, o Banco deverá constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados, quando esgotadas as demais reservas constituídas.

Under current applicable legislation, the Bank is required to constitute a legal reserve fund, up to the amount of its share capital. This reserve may only be used to cover accumulated losses, when all other constituted reserves are depleted.

## 17. PROVEITOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS ACTIVOS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 17. INCOME FROM ACTIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

As of December 31st 2015 and 2014, this heading shows the following composition:

| PROVEITOS DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS ACTIVOS<br>INCOME FROM ACTIVE FINANCIAL INSTRUMENTS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Aplicações de Liquidez**<br>Liquidity Applications | **1.145** | **9** | 5.869 | 60 |
| **Títulos e Valores Mobiliários**<br>Stocks and Securities | **117** | **1** | - | - |
| **Instrumentos Financeiros Derivados**<br>Derivative Financial Instruments | **361.933** | **2.988** | 598.652 | 6.077 |
| **Empréstimos**<br>Loans | **168.780** | **1.393** | 389.834 | 3.957 |
| **Contas Correntes Caucionadas**<br>Secured Current Accounts | **15.829** | **131** | 35.401 | 359 |
| **TOTAL** | **547.804** | **4.522** | **1.029.756** | **10.453** |

Os juros das Aplicações de liquidez, são relativas às operações de cedência de liquidez realizadas com Banco Nacional de Angola.

Interest from Liquidty Applications are related to liquidity-providing operations processed with Banco Nacional de Angola.

## 18. CUSTOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 18. COSTS AND FINANCIAL INSTRUMENTS LIABILITIES

As of 31st December 2015 and 2014 this heading shows the following composition:

| CUSTOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS<br>COSTS AND FINANCIAL INSTRUMENT LIABILITIES | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Depósitos a Prazo**<br>Deposits | **192.438** | **1.589** | 199.929 | 2.030 |
| **Captações para Liquidez**<br>Funding for Liquidity | **77.884** | **643** | 128.165 | 1.301 |
| **Custos de Outras Captações**<br>Other Funding Costs | **32.858** | **271** | 32.978 | 335 |
| **TOTAL** | **303.180** | **2.503** | **361.072** | **3.666** |

Os custos relativos a juros suportados em captações para liquidez no país em 31 de Dezembro de 2015 ascendem a AKZ 77.884 milhares, equivalente a USD 643 milhares, sendo que a redução face a 2014 resulta, essencialmente, do resgate de linhas que foram incorporadas no processo de aumento de capital, no montante AKZ 2.517.313 milhares (Nota 16).

Os juros de depósitos são provenientes dos juros a pagar pelos depósitos a prazo e contas poupança de clientes, detidas em AKZ e em USD.

Costs relating to interest on liquidity fund raising for the country, as of 31st December 2015, amount to AKZ 77,884 thousand, equivalente of USD 643 thousand, given that the reduction in relation to 2014 is, essentially, the result of the redemption of lines that were incorporated in the capital increase process, in the amount of AKZ 2,517,313 thousand (Note 16).

Interest from deposits is derived from interest payable for client fixed term deposits and savings accounts, held in AKZ and USD.

## 19. RESULTADOS DE OPERAÇÕES CAMBIAIS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica apresenta a seguinte composição:

## 19. RESULTS FROM EXCHANGE OPERATIONS

As of December 31st 2015 and 2014, this heading showed the following composition:

| DETALHE DE OPERAÇÕES CAMBIAIS<br>INCOME FROM EXCHANGE OPERATIONS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Ganhos em Operações Cambiais**<br>Earnings in Exchange Operations | 366.634 | 3.027 | 309.476 | 3.142 |
| **Perdas em Operações Cambiais**<br>Losses in Exchange Operations | 0 | 0 | (13.718) | (139) |
| **OPERAÇÕES CAMBIAIS**<br>EXCHANGE OPERATIONS | 366.634 | 3.027 | 295.758 | 3.003 |
| **Ganhos em Reavaliação Cambial**<br>Earnings in Exchange Revaluation | 54.383.219 | | 4.743.787 | 48.155 |
| **Perdas em Reavaliação Cambial**<br>Losses in Exchange Revaluation | (54.427.354) | (449.346) | (4.754.325) | (48.262) |
| **REAVALIAÇÃO CAMBIAL**<br>EXCHANGE OPERATIONS | (44.135) | (365) | (10.538) | (107) |
| **Ganhos Cambiais Western Union**<br>Western Union Exchange Gains | 320 | 2 | 157.045 | 1.593 |
| **Perdas Cambiais Western Union**<br>Western Union Exchange Losses | 0 | 0 | (6.807) | (69) |
| **WESTERN UNION**<br>WESTERN UNION | 320 | 2 | 150.238 | 1.524 |
| **TOTAL** | 322.819 | 2.664 | 435.458 | 4.420 |

O Banco obteve resultados de operações cambiais positivos em AKZ 322.819 milhares, equivalente a USD 2.664 milhares. A variação ocorrida resulta ao facto do acesso a divisas pelo Banco ter diminuído e que culminou com a redução de operações de câmbio quando comparado com o exercício de 2014.

The Bank obtained positive results from exchange operations amounting to AKZ 322,819 thousand, equivalent to USD 2,664 thousand. The variation results from the fact that access to currencies, by the Bank, has been reduced, which resulted in a reduction in exchange operations, as compared with the period 2014.



## 20. RESULTADOS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 os resultados apresentam-se como se segue:

## 20. RESULTS FROM THE PROVISION OF FINANCIAL SERVICES

As of 31st December 2015 and 2014 the results were the following:

| RESULTADOS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS<br>RESULTS FROM THE PROVISION OF FINANCIAL SERVICES | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Comissões por Abertura de Créditos**<br>Commission on Opening New Credits | 0 | 0 | 58.592 | 595 |
| **Comissões de Manutenção de Contas**<br>Commission for Account Maintenance | 19.882 | 164 | 22.287 | 226 |
| **Comissões por Transferências**<br>Commission for Transfers | 59.435 | 491 | 46.372 | 471 |
| **Outras Comissões por Serviços Bancários Prestados**<br>Other Commissions for Bank Services Provided | 568 | 5 | 48.901 | 496 |
| **Custos de Comissões, Corretagens e Custódias**<br>Cost of Commissions, Fees and Custody Services | (1.557) | (13) | (785) | (8) |
| **TOTAL** | 78.328 | 647 | 175.367 | 1.780 |

Os proveitos com comissões aumentaram em resultado da procura dos serviços de remessas internacionais, crédito, ordens de pagamentos emitidas e recebidas, importação de mercadorias, entre outras.

Os proveitos de "Outras comissões por serviços bancários prestados", resultam da prestação de serviços Western Union e DSTV.

Em 2015 verifica-se uma redução dos proveitos, que ficou a dever-se ao facto de se ter descontinuado os serviços de Western Union, em face da oferta limitada de divisas

Income from commissions increased, as a result of demand for international remittance services, credit, payment orders issued and received, merchandise imports and other.

Proceeds from "Other commissions for banking services rendered", derive from the provision of Western Union services and DSTV.

In 2015 there was a reduction in income, which was due to the fact that Western Union services were discontinued, due to the limited availability of currencies.

## 21. CUSTOS COM PESSOAL

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 os Custos com pessoal apresentam-se como se segue:

## 21. STAFF COSTS

As of December 31st 2015 and 2014 Staff cost were as follows:

| CUSTOS COM PESSOAL<br>PERSONNEL COSTS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Remuneração Mensal**<br>Monthly Salaries | **441.653** | **3.645** | 443.745 | 4.504 |
| **Encargos Sociais Obrigatórios**<br>Mandatory Social Contributions | **34.258** | **284** | 32.685 | 333 |
| **Encargos Sociais Facultativos**<br>Optional Social Contributions | **189.659** | **1.566** | 152.495 | 1.548 |
| **Formação**<br>Education | **1.270** | **10** | 3.281 | 33 |
| **TOTAL** | **666.840** | **5.505** | **632.206** | **6.418** |

O total de colaboradores do Banco em 31 de Dezembro de 2015 é de 216 (243 em 31 de Dezembro de 2014). A redução da rúbrica de "Custos com Pessoal" resulta essencialmente pela desvinculação de alguns colaboradores.

Total number of Bank staff as of December 31st 2015 is 216 (243 as of 31st December 2014). The reduction shown in item "personnel related costs" results essentially from the termination of some staff members.

A 31 de Dezembro de 2015 e 2014, a rúbrica de "Encargos sociais obrigatórios" inclui encargos relativos a remunerações e outros encargos sociais obrigatórios.

As of December 31st 2015 and 2014, the item "Mandatory social charges" includes charges related to remunerations and other mandatory social charges.



## 22. FORNECIMENTOS DE TERCEIROS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 os resultados apresentam-se como se segue:

## 22. THIRD PARTY SUPPLIES

As of 31st Decmber 2015 and 2014, results were as follows:

| FORNECIMENTO DE TERCEIROS<br>THIRD PARTY SERVICES | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Comunicações**<br>Communications | **105.639** | **872** | 96.890 | 984 |
| **Água, Energia, Combustíveis e Lubrificantes**<br>Water, Energy, Fuel and Lubricants | **1.285** | **11** | 363 | 4 |
| **Transportes, Deslocações e Alojamentos**<br>Transportation, Travel and Accommodation | **35.330** | **292** | 51.049 | 518 |
| **Publicações, Publicidade e Propaganda**<br>Publications, Advertising and Promotion | **11.700** | **97** | 31.307 | 318 |
| **Segurança, Conservação e Reparação**<br>Safety, Upkeep and Repairs | **126.746** | **1.046** | 69.231 | 703 |
| **Auditorias, Consultorias e Outros Serviços Técnicos**<br>Audits, Consulting and Other Technical Services | **170.551** | **1.408** | 112.554 | 1.143 |
| **Seguros e Alugueres**<br>Insurance and Rentals | **141.471** | **1.168** | 137.057 | 1.390 |
| **Materiais Diversos**<br>Sundry Materials | **42.818** | **353** | 28.983 | 294 |
| **Outros Fornecimentos**<br>Other Supplies | **4.415** | **36** | 6.008 | 61 |
| **TOTAL** | **639.955** | **5.283** | **533.442** | **5.415** |

A rúbrica de "Comunicações" inclui encargos com serviços telefónicos, de voz, dados e encargos associados a despesas de comunicação e expedição.

A rúbrica de "Transportes, deslocações e alojamentos" agrega, entre outros, custos associados com a participação de funcionários em seminários e formações no País.

Em 31 de Dezembro de 2015, a rúbrica Auditorias, consultorias correspondem a avenças e honorários e o incremento verificado prende-se essencialmente com o reforço dos serviços de consultoria no âmbito da gestão do Banco.

The heading "Communications" includes expenses with telephone, voice, data and charges associated to communication and distribution expenses.

The heading "Transport, travel and accommodation" combines, among other costs, those associated to staff participation in seminars and training programs within the country.

As of December 31st 2015, the heading Audits, consulting, corresponds to retainers and fees and the increase is mainly due to a reinforcement of consulting services, related to the management of the Bank.

## 23. IMPOSTOS E TAXAS NÃO INCIDENTES SOBRE O RESULTADO

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2015 os resultados apresentam-se como se segue:

## 23. TAXES AND DUES NOT REFLECTING ON RESULTS

As of December 31st 2015 and 2014 results are as follows:

| IMPOSTOS E TAXAS NÃO INCIDENTES SOBRE O RESULTADO<br>TAXES AND DUES NOT REFLECTING ON RESULTS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Imposto e Taxas não Incidentes sobre o Resultado**<br>Taxes and dues not reflecting on results | 3.403 | 28 | 3.206 | 33 |
| **TOTAL** | 3.403 | 28 | 3.206 | 33 |

## 24. PENALIDADES APLICADAS POR AUTORIDADES REGULADORAS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 os resultados apresentam-se como se segue:

## 24. PENALTIES APPLIED BY REGULATORY AUTHORITIES

As of December 31st 2015 and 2014, results were as follows:

| PENALIDADES APLICADAS POR AUTORIDADES REGULADORAS<br>PENALTIES APPLIED BY REGULATORY AUTHORITIES | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Penalidades Aplicadas por Autoridades Reguladoras**<br>Penalties Applied by Regulatory Authorities | 6.973 | 58 | 30.967 | 314 |
| **TOTAL** | 6.973 | 58 | 30.967 | 314 |

O saldo desta rúbrica resulta de custos incorridos com penalidades pecuniárias aplicadas pelo BNA.

The balance for this heading is the result of penalty charges levied by BNA.



## 25. OUTROS PROVEITOS E CUSTOS OPERACIONAIS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 os resultados apresentam-se como se segue:

## 25. OTHER OPERATIONAL INCOME AND EXPENDITURE

As of December 31st 2015 and 2014 results are as follows:

| OUTROS PROVEITOS E CUSTOS OPERACIONAIS<br>OTHER REVENUE AND OPERATING COSTS | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Outros Proveitos Operacionais**<br>Other Operating Revenues | 40.082 | 331 | 41.024 | 416 |
| **Outros Custos Operacionais**<br>Other Operating Costs | (81.013) | (669) | (73.345) | (745) |
| **TOTAL** | (40.931) | (338) | (32.321) | (329) |

O saldo desta rúbrica inclui essencialmente diferenças identificadas nas contagens de caixa das Agências BMF, uma doacção, no montante de AKZ 5.000 milhares, à ADRA, no âmbito do protocolo relacionado com o projecto Esivayo, e a recuperação de descobertos bancários no montante de AKZ 14.124 milhares.

The balance under this heading reflects, essentially, differences found in cash counting at BMF Agencies, a donation of AKZ 5,000 thousand to ADRA, within the area of the protocol related to project Esivayo and the recuperation of banking overdrafts totalling 14,124 thousand.

## 26 . RESULTADO NÃO OPERACIONAL

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica tem a seguinte composição:

## 26. NON-OPERATING RESULTS

As of 31st December 2015 and 2014 this heading shows the following composition:

| RESULTADO NÃO OPERACIONAL<br>NON OPERATING RESULT | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| **Resultado na Alienação de Imobilizações**<br>Income from sale of fixed assets | 3.460 | 29 | | |
| **Ganhos relativos a exercícios anteriores**<br>Earnings relating to previous years | 167.022 | 1.379 | 25.879 | 263 |
| **Perdas relativas a exercícios anteriores**<br>Losses relating to previous years | (95.006) | (784) | (403.600) | (4.097) |
| **TOTAL** | 75.476 | 624 | (377.721) | (3.834) |

O saldo desta rubrica ganhos relativos a exercícios anteriores é composto essencialmente, pela recuperação de crédito abatido no montante de AKZ 111.708 milhares, da anulação de provisões para responsabilidades prováveis, complemento de reforma, no montante de AKZ 44.263 milhares.

The balance of the item "earnings relating to previous periods" is composed essentially of the recuperation of credit write-offs, in the amount of AKZ 111,708 thousand, the annulment of provisions for probable responsibilities, retirement complement, amounting to AKZ 44.263 thousand.

Como descrito na nota 15, o saldo da rúbrica Provisões para responsabilidades prováveis refere-se a responsabilidades relativas a complementos de reforma não aplicáveis em 31 de Dezembro de 2015, e em resultado dessa alteração, procedeu-se a anulação da respectiva provisão, não qual foi classificada nesta rúbrica por se tratar de um saldo referente a exercícios anteriores.

O saldo da rúbrica perdas relativas a exercícios anteriores, no montante de AKZ 95.006 milhares, é essencialmente relativo a correcções e anulação de juros de operações de crédito.

As described in note 15, the balance under the heading Provisions for Probable Responsibilites, refers to retirement complements, not applicable in December 31st 2015 and, as a result of that alteration, the annulment was made of the respective provision, which was not classified under this heading since it was a result referring to previous years.

The balance under the heading losses relating to previous year, amounting to AKZ 95,006 thousand, is essencially related to corrections and anullment of interest on credit operations.

## 27. ENCARGOS SOBRE O RESULTADO CORRENTE

## 27. CHARGES ON CURRENT RESULTS

Em 31 de Dezembro de 2015 e 2014 esta rúbrica tem a seguinte composição:

As of December 31st 2015 and 2014 this heading comprises the following:

| IMPOSTO INDUSTRIAL<br>INDUSTRIAL TAXES | 2015<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2015<br>Milhares de USD<br>Thousand USD | 2014<br>Milhares de AKZ<br>Thousand AKZ | 2014<br>Milhares de USD<br>Thousand USD |
|---|---|---|---|---|
| Provisão tecnica de Impostos sobre o Resultado<br>Technical Provision for Taxes on Income | 5.511 | 45 | 0 | 0 |
| TOTAL | 5.511 | 45 | - | - |

O saldo desta rúbrica reflecte a liquidação provisória de Imposto Industrial, nos termos do artigo 66.º do Código de Imposto Industrial.

The balance in this entry reflects provisional disbursement of Industrial Tax, in accordance with the terms of Article 66 of the Code for Industrial Tax.



## 28. SALDOS E TRANSACÇÕES COM ENTIDADES DO GRUPO

## 26. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH ENTITY PERTAINING TO THE GROUP

Em 31 de Dezembro de 2015, os principais saldos e transacções com entidades do Grupo BAI são os seguintes:

As of 31st December 2015 the main balances and transactions with entities pertaining to Group BAI are as follows:

| PARTES RELACCIONADAS<br>RELATED ENTITIES | Notas<br>Notes | Total<br>Milhares de AKZ<br>Thousands AKZ | Total<br>Milhares de USD<br>Thousands USD |
|---|---|---|---|
| DISPONIBILIDADES • FUNDS AVAILABLE | 5 | | |
| BAI Europa | | 6.203 | 46 |
| OUTROS VALORES • OTHER FUNDS | 9 | | |
| Nossa - Devedores Diversos • ???? | | 9.048 | 67 |
| Nossa - Despesas Antecipadas • ??? | | 44.012 | 325 |
| DEPÓSITOS • DEPOSITS | 11 | | |
| Nossa - Valor Captado • Captured Value | | (458.356) | (3.387) |
| Nossa - Custos a Pagar • Costs Payable | | (10.980) | (81) |
| CAPTAÇÃO PARA LIQUIDEZ • LIQUIDITY FUNDING | 12 | | |
| BAI - Valor Captado • Captured Value | | (1.000.000) | (7.390) |
| BAI - Custos a Pagar • Costs Payable | | - | - |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES • OTHER OBLIGATIONS | 14 | | |
| BAI - (suprimentos - Agências) • ??? | | (230.125) | (1.701) |
| BAI - (Notas de Débito) • ??? | | (82.735) | (611) |
| CAPITAL SOCIAL • SHARE CAPITAL | 16 | | |
| BAI | | (5.829.067) | (43.078) |
| CUSTOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS<br>COSTS AND FINANCIAL INSTRUMENT LIABILITIES | 18 | | |
| BAI | | (77.884) | (643) |
| NOSSA | | (24.049) | (199) |
| FORNECIMENTO DE TERCEIROS • THIRD PARTY SUPPLIES | 22 | | |
| NOSSA | | (32.586) | (269) |

BMF
BANCO BAI MICRO FINANÇAS

Academia do BAI, Edifício C, 3º andar
Av. Pedro de Castro Van-Dúnem"Loy"
Morro Bento | Luanda | Angola
Tel: 222 430 184 / 222 430 144 / 222 430 040
comercial@bancobmf.ao
**www.bancobmf.ao**