

2017

**RELATÓRIO DE
GESTÃO E CONTAS**

ANNUAL REPORT
AND ACCOUNTS



BDA

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE ANGOLA

APOIAR O CRESCIMENTO DE ANGOLA • SUPPORT THE GROWTH OF ANGOLA



ÍNDICE

TABLE OF CONTENTS



RELATÓRIO DE GESTÃO ANNUAL REPORT

Mensagem do presidente
do conselho de administração

Message from the chairman
of the board of directors

09

Síntese dos indicadores

Summary of indicators

15

Caracterização do banco

Description of the bank

19

Orientações estratégicas

Strategic guidelines

25

Contexto económico

Economic context

27

Objectivos operacionais
gerais do banco 2013-2017

2013-2017 General objectives
of the bank

37

Balanço das actividades de 2017

Overview of 2017 activities

41

Perspectivas

Outlook

65



CONTAS **ACCOUNTS**

Demonstrações financeiras
Financial statements

73

Anexo às demonstrações financeiras
Notes to the financial statements

83

Relatório dos auditores independentes
Report of independent auditors

219

Parecer do conselho fiscal
Opinion of the supervisory board

227

ACRÓNIMOS

ACRONYMS

BDA	Banco de Desenvolvimento de Angola Angolan Development Bank
BNA	Banco Nacional de Angola National Bank of Angola
Kz	Kwanza
USD	Dólares dos Estados Unidos de América United States Dollars
FMI IMF	Fundo Monetário Internacional International Monetary Fund
INE	Instituto Nacional de Estatística National Institute of Statistics
IPC CPI	Índice de Preço ao Consumidor Consumer Price Index
CPM	Comité de Política Monetária Monetary Policy Committee
MINFIN	Ministério das Finanças Ministry of Finance
MPDT	Ministério do Planeamento e Desenvolvimento Territorial Ministry of Planning and Territorial Development
PIB GDP	Produto Interno Bruto Gross Domestic Product
WEO	World Economic Outlook World Economic Outlook
OPEP OPEC	Organização dos Países Exportadores de Petróleo Organisation of Petroleum Exporting Countries
BCE ECB	Banco Central Europeu European Central Bank

ÍNDICE DE TABELAS INDEX OF TABLES**PAG**

Tab. 1	Síntese dos indicadores Summary of indicators	16
Tab. 2	Taxas reais de crescimento do PIBpm (%) Real GDPpm growth rates (%)	32
Tab. 3	Evolução do Índice de Preços ao Consumidor em 2017 Evolution of the Consumer Price Index in 2017	33
Tab. 4	Taxas de juro directoras Key interest rates	35
Tab. 5	Distribuição do género por áreas Gender distribution by areas	45
Tab. 6	Aprovações por províncias Approvals by provinces	50
Tab. 7	Aprovações por sectores Approvals by sectors	51
Tab. 8	Desembolsos por províncias Disbursements by provinces	52
Tab. 9	Desembolsos por sectores Disbursements by sectors	53
Tab. 10	Produtos/ Programas desembolsados por sectores Products/Programmes disbursed by sector	54
Tab. 11	Empregos previstos por operações Jobs forecast by operations	55
Tab. 12	VAB previsto por Sector GVA forecast by sector	55
Tab. 13	Composição e Comportamento do Activo Total Composition and Performance of Total Assets	57
Tab. 14	Composição e Comportamento do Activo Financeiro Composition and Performance of Financial Assets	58
Tab. 15	Composição e Comportamento do Activo Imobilizado Composition and Performance of Property, Plant and Equipment	59
Tab. 16	Composição e Comportamento do Passivo Total Composition and Performance of Total Liabilities	59
Tab. 17	Capital Próprio Equity	60
Tab. 18	Margem Financeira e Produto Bancário Net Interest Income and Banking Income	61
Tab. 19	Custos Administrativos e de Estrutura Administrative and Organisational Structure Costs	62
Tab. 20	Cost-to-Income Cost-to-Income	63

ÍNDICE DE GRÁFICOS INDEX OF GRAPHICS**PAG**

Gra. 1	Taxas de crescimento do Produto Mundial Global GDP growth rates	29
Gra. 2	Distribuição por género Distribution by gender	46
Gra. 3	Distribuição por habilitações Distribution by qualifications	46
Gra. 4	Distribuição por faixa etária Distribution by age group	47

ÍNDICE DE FIGURAS INDEX OF FIGURES**PAG**

Fig. 1	Organograma do Banco Bank Organisation Chart	23
Fig. 2	Produtos e Serviços do Banco Bank Products and Services	24



APOSTAR
NO FUTURO
DE ANGOLA



1

2017

RELATÓRIO DE GESTÃO
ANNUAL REPORT

MENSAGEM DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF
THE BOARD OF DIRECTORS





” *o ano de 2017
 foi muito
 desafiante se
 tivermos em*

*conta por um lado a
 grande expectativa de
 todos os stakeholders,
 que nos dá a noção do
 ainda longo caminho a
 percorrer*

*2017 was very
 challenging if we take
 into account the great
 expectations of all
 stakeholders, giving us
 the sense that there is a
 long path ahead of us*

MENSAGEM DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Prezados Clientes e Colaboradores

Caros Stakeholders

Um evento digno de assinalar em 2017 é sem dúvidas a prestação de contas pelo BDA, pela primeira vez, ao abrigo das Normas Internacionais de Contabilidade e de Relato Financeiro (IAS/IFRS).

No exercício em que se celebrou o 11º aniversário de criação do BDA, o Conselho de Administração e a Comissão Executiva impuseram-se o desafio de concluir em 3 meses as tarefas atinentes à criação das condições necessárias e suficientes para reportar em IAS/IFRS ao nosso regulador e supervisor do sistema bancário. Tal processo que continuará a ser aprimorado daqui em diante, mereceu o empenho das Direcções e quadros das áreas

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dear Clients and Employees:

Dear Stakeholders:

The BDA began financial reporting for the first time in 2017 in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS), representing a noteworthy event.

During the year of the BDA's 11th anniversary since its creation, the Board of Directors and the Executive Committee faced the challenge of completing tasks within a three-month span related to creation of conditions necessary and sufficient for IAS/IFRS reporting to the entity that regulates and supervises our country's banking system. This process, which will continue to be improved upon going forward, merited the commitment of the boards and management of the business and

de negócio e suporte envolvidas e foi conduzido exclusivamente até à data com os recursos humanos do Banco. Este evento associado à execução do processo de desindexação da Carteira de Crédito do Banco, não teriam certamente o mesmo destaque se, em meados de Outubro de 2017 as tarefas preparatórias não apresentassem um grau de execução na ordem dos 53% apenas.

Os dois processos referidos concederam ao BDA uma base sólida para a implementação dos 5 eixos (Fomento da economia, Orientação ao Promotor, Robustez Financeira, Reforço da Organização e dos Recursos Internos, e Potenciação do Papel Institucional do Banco) previstos na estratégia de construção do seu futuro, permitindo iniciar em 2018 de forma mais sustentada a implementação do Plano Estratégico definido para o período de 2018 a 2022.

support areas and has been conducted exclusively to date with the Bank's human resources. This event, which is associated with the implementation of the Bank's Credit Portfolio deindexation process, would certainly not have warranted as much emphasis if, by mid-October 2017, the preparatory tasks did not have a level of execution on the order of only 53%.

These two processes gave the BDA a solid basis from which to implement the five axes (Economic Development, Guidance for Promoters, Financial Robustness, Strengthening of the Organisation and Internal Resources, and Strengthening of the Institutional Role of the Bank) envisaged in the strategy to build its future, allowing the bank to start implementing the 2018-2022 Strategic Plan more sustainably in 2018.

A economia nacional apresentou um crescimento modesto de 1,1%, quando em 2016 registava 0,1%.

The national economy grew at a modest pace of 1.1%, up from 0.1% in 2016.

As contas públicas registaram receitas fiscais totais de cerca 17,7% do PIB, quando as despesas fiscais totais representavam cerca de 23,0% do PIB, sendo que défice fiscal equivalia a 5,3% do PIB.

A balança de pagamentos registou igualmente um défice, equivalente a 1,2% do PIB e o Stock das Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situou-se em US\$ 13,46 mil milhões, permitindo apenas a cobertura de 5 meses de importação. A taxa de câmbio do mercado primário (oficial) Kz/US\$ apresentou-se praticamente inalterada, em resultado da política cambial adoptada pelo BNA. Mas, a diferença entre as taxas de câmbio dos mercados primário e informal continuou expressiva acima de 100%.

A autoridade supervisora continuou com a política monetária restritiva para controlar a pressão inflacionista, tendo agravado as taxas reitoras.

O ambiente macroeconómico em que o Banco operou em 2017 continuou a ser de muita incerteza face ao prolongar da crise, o que afectou consideravelmente a sua principal fonte de recursos (FND).

Public accounts registered total fiscal receipts of approximately 17.7% of GDP, while total fiscal expenditures were 23.0% of GDP, as the fiscal deficit stood at 5.3% of GDP.

The balance of payments also registered a deficit equivalent to 1.2% of GDP and Net International Reserves (NIR), which stood at USD 13.46 billion, allowing only five months of import coverage. The exchange rate of the primary (official) Kz/USD market remained virtually unchanged as a result of the exchange rate policy adopted by the BNA. However, the difference between exchange rates of the primary and informal markets continued to be significant at around 100%.

The supervisory authority continued with its restrictive monetary policy to control inflationary pressure, further exacerbating official rates.

The macroeconomic environment in which the Bank operated in 2017 continued to be very uncertain in the face of the prolonged crisis, which considerably affected its main source

No início do exercício em análise foi de realçar o ajustamento da estrutura orgânica e a revisão do regulamento interno do Banco, assim como a aprovação pelas Comissões Económica e Comissão para a Economia Real de instrumentos para viabilizar a captação de recursos de financiamento externos pelo BDA para repasse à economia nacional.

Após ter sido aprovado pela Tutela o diploma que autoriza a desindexação da carteira de crédito, antes ancorada à taxa de câmbio do dólar norte-americano, a mesma foi concluída em finais de 2017, resultando num significativo impacto negativo nas contas do Banco.

No seguimento dos esforços de melhoria do sistema de gestão de risco, a instituição aprovou a Política de Apetite ao Risco, a Metodologia de Identificação e Avaliação de Riscos e a ferramenta tecnológica de suporte à gestão de risco do Banco.

Para atender às necessidades em divisas para cobertura de projectos dependentes de importação de equipamento, o BDA assinou em 2017 acordos para facilidades de financiamento com Bancos Europeus.

As linhas de financiamento externas deverão ter a cobertura das garantias soberanas, sendo necessário que o Titular do Poder Executivo ou o Ministro das Finanças assegure a inscrição das mesmas no Orçamento Geral do Estado para 2018.

Apesar deste exercício no sentido da diversificação do Funding, os recursos do Fundo Nacional de Desenvolvimento (FND) continuaram a constituir a principal fonte de financiamento do Banco.

Contudo, no exercício de 2017 o Banco não registou qualquer dotação dos referidos recursos por parte do Tesouro Nacional, o que limitou o cumprimento da sua missão enquanto agente de financiamento ao desenvolvimento.

No ano de 2017, os Activos do banco apresentavam um crescimento de 15% financiado, sobretudo, pelo aumento do Capital Próprio em 33%, fruto da realização do capital estatutário do banco pelo Tesouro Nacional em Kz 27,44 mil milhões, sendo que o Passivo cresceu em 11% (fundamentalmente recursos do FND).

of funds – the FND (Fundo Nacional de Desenvolvimento - National Development Fund).

At the beginning of the financial year under review, it bears emphasising that the organisational structure was modified and that the Economic Commissions and the Commission for the Real Economy approved instruments for the BDA's use of external funding sources to be transferred to the national economy.

After the oversight body approved the law that authorises the deindexation of the credit portfolio, previously pegged to the US dollar exchange rate, such deindexation was concluded at the end of 2017, resulting in a significant negative impact on the Bank's accounts.

After efforts to improve the risk management system, the institution approved the Risk Appetite Policy, the Risk Identification and Assessment Methodology and the technological tool to support the Bank's risk management.

In order to meet foreign exchange needs to cover projects reliant upon equipment imports, the BDA signed financing facility agreements with European banks in 2017.

External financing lines must be covered by sovereign guarantees, and it is necessary for the Head of the Executive Branch or the Minister of Finance to ensure that they are included in the General State Budget for 2018.

Despite this funding diversification exercise, the resources of the National Development Fund (FND) continued to represent the Bank's main funding source.

However, during the 2017 financial year the Bank did not record any allocation of such resources by the National Treasury, which limited the fulfilment of its mission as a development finance agent.

In 2017, the Bank's assets delivered 15% growth, funded above all by the 33% increase in equity as a result of contributions by the National Treasury to the Bank's statutory capital of Kz 27.44 billion. Meanwhile, liabilities climbed 11% (mainly FND resources).

The 214% reduction in Net Interest Income (resulting from the revision of the FND rate of

A redução da Margem Financeira em 214% (decorrente da revisão da taxa de remuneração do FND) para valores negativos influenciou o resultado do Produto Bancário, tendo este último diminuído em 91%. Tal redução afectou o rácio de eficiência, cost-to-income, do banco deteriorando em 106 p.p.

Assim, a redução da Margem Financeira associada às perdas assumidas pelo Banco pela desindexação conduziram a um resultado do exercício negativo na ordem dos Kz 9.682.862 mil.

Contudo, o BDA continuou a apresentar solidez na sua estrutura financeira, tendo o Rácio de Solvabilidade crescido 23,61 p.p., fixando-se em 124,56%, portanto, cumprindo com o nível mínimo exigido de 10% pelo regulador.

Embora estando ainda na zona negativa, o ROE cresceu 9,66 p.p., reflectindo a preocupação da instituição em remunerar o proprietário do banco (Estado).

A capacidade dos activos em gerar resultados (ROA) melhorou, não obstante continuar no campo negativo, tendo crescido 1,31 p.p.

A actividade creditícia em 2017 cresceu 38% em termos de montantes aprovados, enquanto os desembolsos assinalaram um aumento de 17%.

Todavia, espera-se que os projectos financiados venham gerar cerca de 3.109 novos postos de trabalho.

Em suma, o ano de 2017 foi muito desafiante se tivermos em conta por um lado a grande expectativa de todos os stakeholders, que nos dá a noção do ainda longo caminho a percorrer, para colocar o BDA e Banca de Desenvolvimento à altura da demanda e dos níveis de qualidade e exigência do empreendedores e do Governo Angolano.

O ano de 2018 será com certeza um ano de contínua adaptação do sistema bancário angolano às alterações em curso nas áreas da de regulação, tecnologia, condições de rentabilidade, (muito afectadas, no caso do BDA, pelo impacto negativo do Instrutivo que limita as aplicações do BDA a 6 meses), requisitos de capital, necessidades dos clientes, etc.

return) to negative values impacted Banking Income, which fell by 91%. Such reduction affected the Bank's cost-to-income efficiency ratio, which declined by 106%

Accordingly, Net Interest Income associated with losses incurred by the Bank from deindexation led to a loss for the financial year of Kz 9,682,862,000.

However, the BDA continued to exhibit soundness in its financial structure, with the Solvency Ratio climbing 23.61% to 124.56%, thereby meeting the minimum level of 10% required by the regulatory body.

Although still in negative territory, ROE (return on equity) increased by 9.66%, reflecting the institution's commitment to repayment of the bank's owner (the State).

Return on assets (ROA) improved by 1.31% but remained in negative territory.

Credit activity in 2017 was up 38% in terms of approved amounts, while disbursements increased by 17%.

As such, the projects financed are expected to generate approximately 3,109 new jobs.

In sum, 2017 was very challenging if we take into account the great expectations of all stakeholders, giving us the sense that there is a long path ahead of us in order to bring the BDA and Development Banking in line with the demand and levels of quality and requirements of entrepreneurs and the Angolan government alike.

Clearly, 2018 will be a year of ongoing adaptation of the Angolan banking system to changes underway in the areas of regulation, technology, condition of profitability (strongly impacted in the case of the BDA by the negative impact from the instructional rule that limits BDA investments to six months), capital requirements, client needs, etc.

The BDA's major challenges in 2018 are due to the sharp increase in the value of credit granted to national companies and respective disbursements, compared to previous years, even in an environment where FND appropriations have not occurred.

Os grandes desafios do BDA em 2018 passam, pelo crescimento acentuado do valor de crédito concedido às empresas nacionais e dos respectivos desembolsos, face aos anos anteriores mesmo num ambiente em que não ocorreram as dotações do FND.

Os nossos desafios estão assentes na melhoria da qualidade do serviço prestado às empresas e empreendedores e pelo investimento em plataformas informáticas e serviços digitais. Vamos concentrar-nos no próximo exercício de 2018 na redução do volume dos NPL (Créditos Não Produtivos), procurando alcançar um posicionamento de referência na qualidade dos nossos activos.

Resta-nos finalmente manifestar nesta oportunidade, em nome do Conselho de Administração do BDA, o nosso agradecimento e apreço à tutela, o Ministério das Finanças, a todos os responsáveis e colaboradores do BDA, ao Conselho Fiscal, ao Auditor Externo, ao Banco Nacional de Angola, Comissão do Mercado de Capitais, à BODIVA por toda a colaboração e competência prestada no acompanhamento da gestão corrente do Banco.

Aos clientes, que são a nossa razão de ser, agradecemos o privilégio da sua confiança e reiteramos todo o nosso empenho na criação de condições que satisfaçam as vossas necessidades. Por outro lado, reforçar a proximidade e a disponibilização de produtos e serviços, de acordo as vossas preferências, e desta forma fortalecer a base de confiança, respeito, e interesses recíprocos.

Our challenges are based on improving the quality of service provided to companies and entrepreneurs and investing in IT platforms and digital services. In the 2018 financial year we will focus on reducing the volume of NPL (non-performing loans), seeking to achieve a position of leadership with respect to the quality of our assets.

Finally, we take this opportunity, on behalf of the BDA Board of Directors, to extend our thanks and appreciation to the oversight body, the Ministry of Finance, all representatives and employees of the BDA, the Supervisory Board, the External Auditor, the National Bank of Angola, the Capital Markets Committee and BODIVA (Bolsa de Dívida e Valores de Angola - Angola Stock Exchange) for all of their collaboration and expertise devoted to the day-to-day management of the Bank.

We thank our clients, who are essential to our existence, for the privilege of your trust and we reiterate our full commitment to creating conditions that meet your needs. Further, we will continue to endeavour to build close relationships with you and to provide products and services suited to your preferences, thereby strengthening the existing foundation of trust, respect and reciprocal interests.

Abrahão Pio dos Santos Gourgel,
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of Board of Directors

SÍNTESE DOS INDICADORES

SUMMARY OF
INDICATORS



Tabela 1: Síntese dos Indicadores
Table 1: Summary of Indicators

Balanço Balance Sheet	31 Dec. 2016	31 Dec. 2017	Var. (%)
Activo Total Total Assets	322.135.746	369.025.735	14,56
Crédito a Clientes (Líquido) Loans to Clients (Net)	40.012.076	53.414.756	33,50
Activo Financeiro Financial Assets	309.844.300	356.086.532	14,92
Activo Imobilizado Property, Plant and Equipment	9.898.803	9.769.522	-1,31
Activo Diverso Miscellaneous Assets	2.392.643	3.169.681	32,48
Passivo Total Total Liabilities	267.374.009	296.418.222	10,86
Capital Próprio Equity	54.761.737	72.607.513	32,59

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Demonstração De Resultados Income Statement	31 Dec. 2016	31 Dec. 2017	Var. (%)
Margem Financeira Net Interest Income	15.118.556	17.240.619	-214,04
Produto Bancário Banking Income	57.450.000	5.053.133	-91,20
Resultado Líquido do Exercício Net Income For The Financial Year	7.591.670	9.682.862	-227,55

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Solvabilidade, Rentabilidade e Eficiência

Solvency, Profitability And Efficiency

	31 Dec. 2016(%)	31 Dec. 2017(%)	Var. (%)
Solvabilidade Regulamentar Regulatory Solvency	100,95	124,56	23,61
Rentabilidade do Activo Médio (ROA) Average Asset Return (ROA)	-3,90	-2,59	1,31
Rentabilidade dos Capitais Próprios (ROE) Return on Equity (ROE)	-22,68	-13,02	9,66
Ponto de Cobertura Financeira Break-even Point	432,56	431,36	-1,2
Cost-to-Income Cost-to-Income (%)	8,50	115,25	106,75

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Estatísticas Operacionais

Operational Statistics

	31 Dec. 2016	31 Dec. 2017	Var. (%)
Nº de Projectos Aprovados No. of Approved Projects	5	30	500,00
Nº de Projectos Desembolsados No. of Projects Disbursed	7	36	111,76
Montante Aprovado em Milhares (Kz) Amount Approved in Thousands (Kz)	28.970.141	40.073.314	38,33
Montante Desembolsado em Milhares (Kz) Amount Disbursed in Thousands (Kz)	19.396.328	22.686.792	16,96
Nº de Empresas a Gerar No. of jobs to be generated	150	1.210	706,67
VAB a Gerar em Milhares (KZ) GVA to Be Generated, Thousands (Kz)	11.680	91.459.604	782,925,05

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

CARACTERIZAÇÃO DO BANCO

DESCRIPTION OF
THE BANK



CARACTERIZAÇÃO DO BANCO

DESCRIPTION OF THE BANK

MISSÃO INSTITUCIONAL

A missão do BDA é contribuir para acelerar o desenvolvimento equilibrado e sustentável do País, proporcionando a criação de emprego e renda, a modernização das estruturas económicas e sociais e o aumento da competitividade.

INSTITUTIONAL MISSION

The BDA's mission is to contribute to acceleration of the country's balanced and sustainable development by providing jobs and income, modernising economic and social structures and increasing the country's competitiveness.

VISÃO

A visão do BDA é ser reconhecido como um banco distinto e de excelência na promoção do desenvolvimento socioeconómico e sustentável de Angola e notabilizado por:

- Ser um importante executor, articulador e indutor da política de desenvolvimento e investimento do Governo, e
- Propiciar condições adequadas na concessão de financiamentos, com agilidade e flexibilidade no atendimento ao cliente.

VISION

The BDA's vision is to be recognised as a distinguished bank of excellence in promoting the sustainable socioeconomic development of Angola and to be considered:

- An important executor, coordinator and facilitator of the government's development and investment policy and
- An entity that provides adequate conditions in the granting of financing, with fast and flexible customer service.

ATRIBUIÇÕES

De acordo com o Decreto Presidencial n.º 241/14, de 8 de Setembro, que aprovou o Estatuto Orgânico em vigor, são cometidas ao Banco as seguintes atribuições:

1. Financiar programas, projectos, obras e serviços que estejam inseridos em programas de desenvolvimento económico e social de Angola;

FUNCTIONS

In accordance with Presidential Decree no. 241/14, of 8 September, which approved the Statute in force, the Bank is assigned the following functions:

1. Finance programmes, projects, works and services that are part of Angola's economic and social development programmes;

2. Mobilizar recursos financeiros e outros do sector público e privado, nacional e internacional, destinados a financiar projectos de desenvolvimento económico e social;
 3. Avaliar, planear e monitorar a implementação de projectos de investimento integrados em programas de desenvolvimento;
 4. Facilitar a participação do sector privado e de organizações comunitárias em projectos e programas de desenvolvimento;
 5. Realizar ou apoiar, por intermédio de empresas subsidiárias ou veículos, e estabelecendo parcerias com investidores nacionais e estrangeiros, investimentos em actividades estratégicas e estruturantes, no âmbito de programas de desenvolvimento económico e social de Angola;
 6. Prover assistência técnica, especialmente na formação e desenvolvimento dos recursos humanos, com vista à identificação, preparação, avaliação, financiamento, implementação e gestão de projectos e programas de desenvolvimento;
 7. Prover ou mobilizar fundos para financiamento de iniciativas que visem minimizar o impacto ambiental nos projectos e programas de desenvolvimento;
 8. Prestar serviços de consultoria, incluindo acções de formação e capacitação de empresários angolanos, e colaborar na realização de auditorias técnicas a projectos;
 9. Outros que superiormente lhe sejam confiados.
2. Mobilise financial and other resources from the public and private sector, national and international, to finance economic and social development projects;
 3. Evaluate, plan and monitor the implementation of investment projects integrated in development programmes;
 4. Facilitate the participation of the private sector and community organisations in development projects and programmes;
 5. Through subsidiary companies or vehicles and by establishing partnerships with national and foreign investors, implement or support investments in strategic and structural activities within the framework of Angola's economic and social development programmes;
 6. Provide technical assistance, especially in the training and development of human resources, for the identification, preparation, evaluation, financing, implementation and management of development projects and programmes;
 7. Provide or mobilise funds for the financing of initiatives that aim to minimise environmental impact from development projects and programmes;
 8. Provide consulting services, including training and capacity building for Angolan business owners and collaborate in carrying out technical audits of projects;
 9. Other duties entrusted thereto by higher entities.

ESTRUTURA ORGANIZATIVA

Desde Janeiro de 2017, o Banco passou apresentar a seguinte estrutura orgânica:

a) Órgãos Estatutários

- i. Conselho de Administração;
- ii. Conselho Fiscal.

b) Órgãos Auxiliares e Consultivos do Conselho de Administração:

- i. Comité de Controlo Interno;
- ii. Comité de Gestão de Risco;
- iii. Comité de Crédito;
- iv. Comité de Gestão de Activos e Passivos;
- v. Comissão de Aquisições e Contratos; e
- vi. Comissão de Recursos Humanos.

c) Órgãos de Controlo:

- i. Gabinete de Compliance;
- ii. Gabinete de Auditoria Interna; e
- iii. Gabinete de Gestão de Riscos.

d) Órgãos Executivos:

- i. Gabinete de Originação de Crédito;
- ii. Direcção de Avaliação e Monitorização de Projectos;
- iii. Direcção de Administração de Crédito;
- iv. Gabinete de Fiscalização de Projectos; e
- v. Gabinete de Recuperação de Crédito.

e) Órgãos de Apoio:

- i. Gabinete de Contabilidade e Controlo Operacional;
- ii. Gabinete de Estratégia, Planeamento e Relações Internacionais;
- iii. Gabinete Jurídico;
- iv. Gabinete de Organização e Sistemas de Informação;
- v. Gabinete de Tecnologias de Informação e Comunicação;
- vi. Gabinete de Recursos Humanos;
- vii. Direcção de Administração Geral;
- viii. Direcção Financeira; e Secretariado Executivo dos Conselhos.

ORGANISATIONAL STRUCTURE

Since January 2017, the Bank has adopted the following organisational structure:

a) Statutory Bodies

- i. Board of Directors;
- ii. Supervisory Board.

b) Auxiliary and Advisory Bodies of the Board of Directors:

- i. Internal Control Committee;
- ii. Risk Management Committee;
- iii. Credit Committee;
- iv. Assets and Liabilities Management Committee;
- v. Procurement Committee; and
- vi. Human Resources Committee.

c) Control Bodies:

- i. Compliance Office;
- ii. Internal Audit Office; and
- iii. Risk Management Office.

d) Executives Bodies:

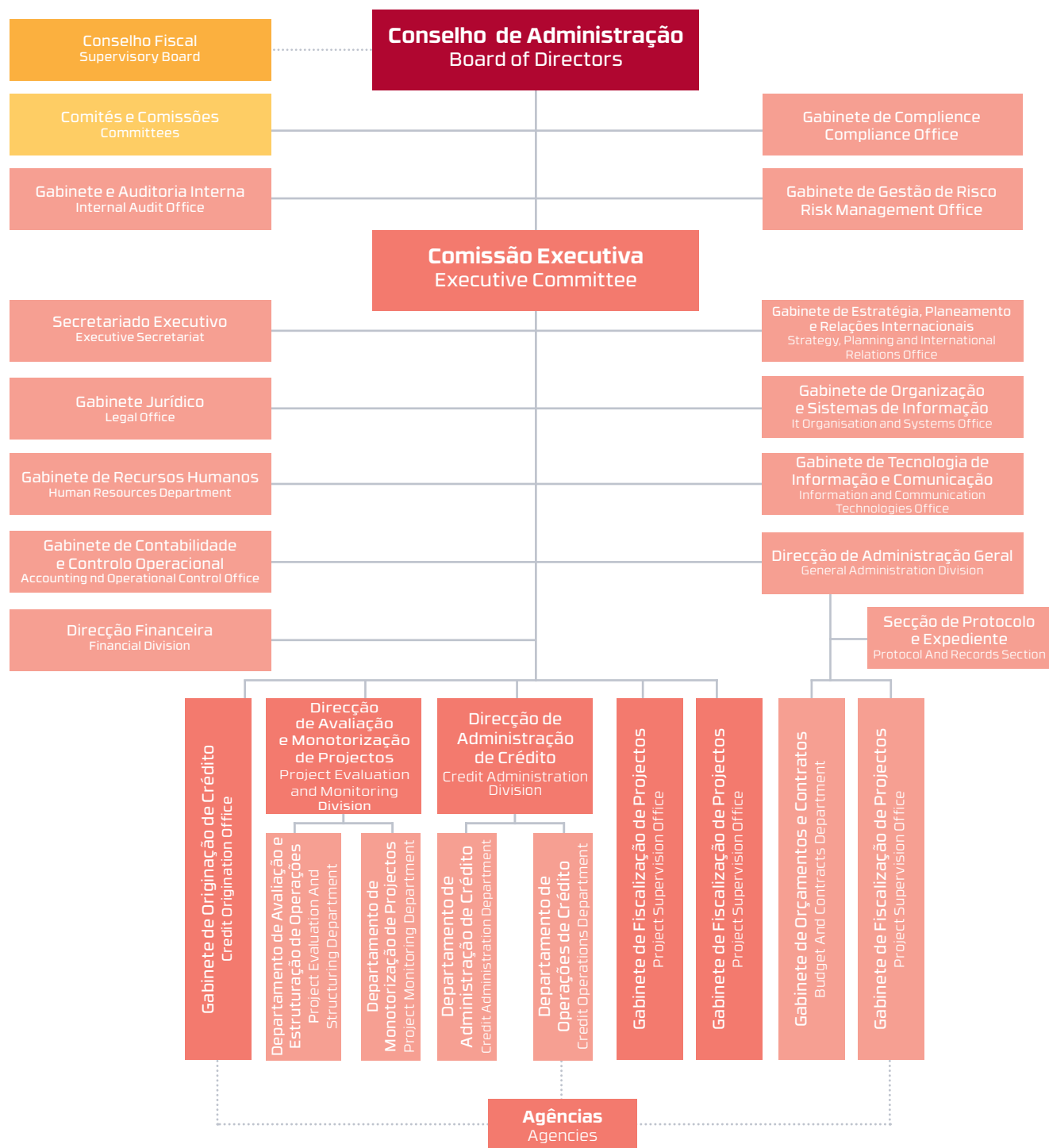
- i. Credit Origination Office;
- ii. Project Evaluation and Monitoring Division;
- iii. Credit Administration Division;
- iv. Project Supervision Office; and
- v. Credit Recovery Office.

e) Support Bodies:

- i. Accounting and Operational Control Office;
- ii. Strategy, Planning and International Relations Office;
- iii. Legal Office;
- iv. IT Organisation and Systems Office;
- v. Information and Communication Technologies Office;
- vi. Human Resources Office;
- vii. General Administration Division;
- viii. Financial Division; and
- ix. Executive Secretariat of Boards.

ORGANOGRAMA DO BANCO

BANK ORGANISATION CHART



Comitês e Comissões | Committees

Comité de Controlo Interno
Internal Control Committee
Comité de Gestão de Risco
Risk Management Committee

Comité de Gestão de Activos e Passivos
Assets and Liabilities Management Committee
Comité de Crédito
Credit Committee

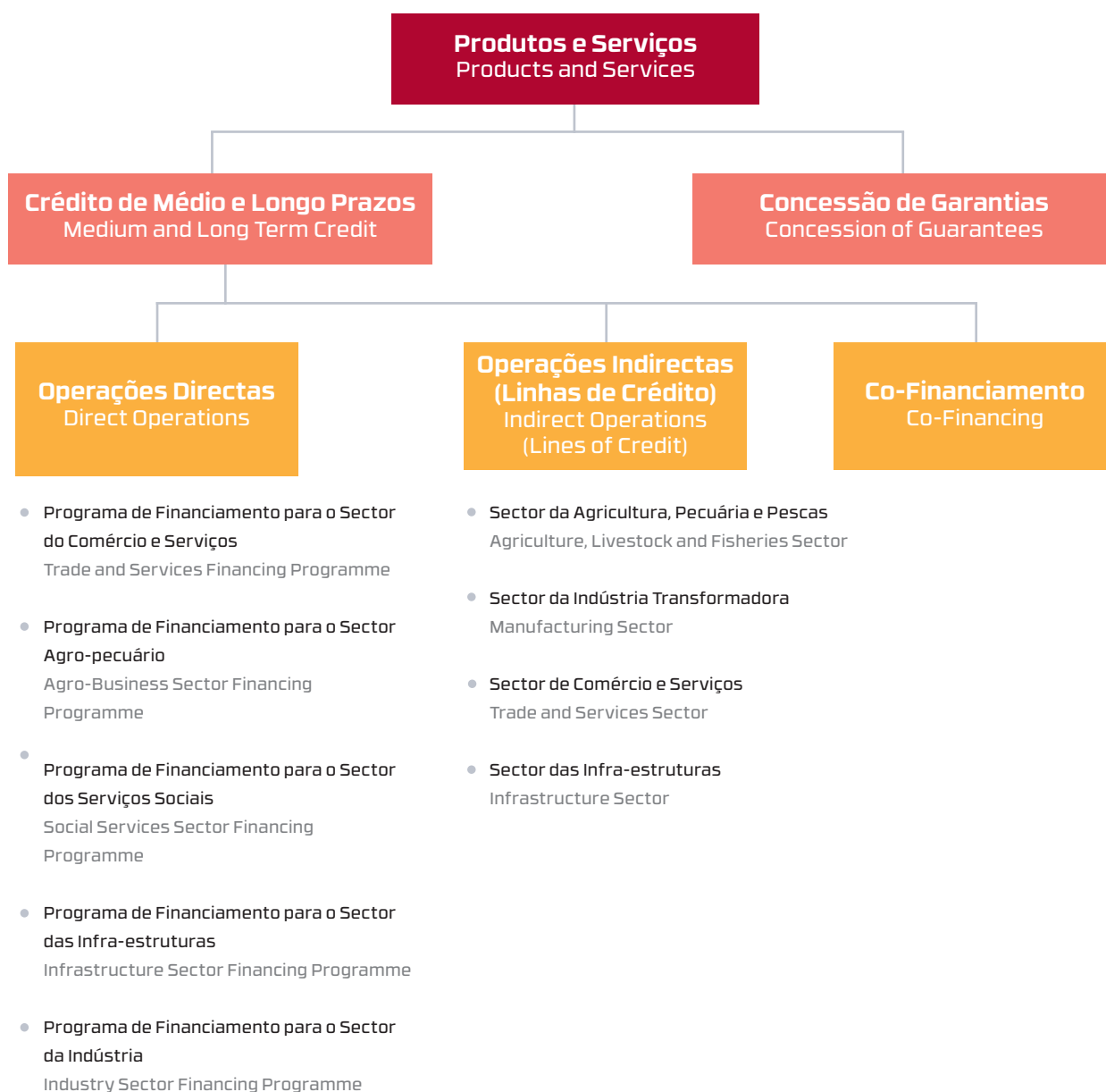
Comissão de Aquisição e Contratos (Procurement)
Procurement Committee
Comité de Recursos Humanos
Human Resources Committee

PRODUTOS E SERVIÇOS

PRODUCTS AND SERVICES

A figura abaixo ilustra a estrutura dos produtos e serviços fornecidos pelo BDA:

The figure below illustrates the structure of products and services provided by the BDA:



ORIENTAÇÕES ESTRATÉGICAS

STRATEGIC
GUIDELINES



OBJECTIVO ESTRATÉGICO

STRATEGIC OBJECTIVE

Constitui objectivo estratégico global do BDA apoiar o desenvolvimento económico e social do País, de um modo diversificado e sustentado, estimulando o aumento dos investimentos e da produtividade e o fomento à introdução de novas tecnologias.

O posicionamento estratégico da instituição assenta em quatro pilares:

- Financiamento directo de projectos estruturantes (acima de US\$5 milhões) e financiamento indirecto de projectos complementares de cadeias produtivas (até US\$5 milhões) através de repasse de fundos por meio de linhas de crédito aos bancos comerciais;
- Investimentos indirectos em projectos estratégicos exigentes em capital, constituindo parcerias com entidades nacionais e estrangeiras;
- Investimento em infraestruturas viabilizadoras de actividade económica em escala; e
- Alavancagem de recursos no mercado interno e internacional para suplementar os recursos do FND, repassando-os para a economia nacional.

The BDA's strategic objective is to support the country's economic and social development in a diversified and sustained manner, stimulating increased investment and productivity and encouraging the introduction of new technologies.

The institution's strategic positioning is based on four pillars:

- Direct financing of structural projects (over USD 5 million) and indirect financing of complementary production chain projects (up to USD 5 million) by the transfer of funds through credit lines to commercial banks;
- Indirect investments in capital-intensive strategic projects, forming partnerships with national and foreign entities;
- Investment in infrastructures that facilitate full-scale economic activity; and
- Leverage domestic and international resources to supplement FND resources, directing them to the national economy.

CONTEXTO ECONÓMICO

ECONOMIC
CONTEXT



ECONOMIA INTERNACIONAL

INTERNATIONAL ECONOMY

Produto Mundial

A economia mundial em 2017 cresceu 3,8%, reflectindo um aumento de 0,6 pontos percentuais (p.p.) relativamente ao desempenho de 2016, que foi de 3,2%, conforme reportou o FMI no seu relatório World Economic Outlook (WEO), divulgado em Abril de 2018. A referida expansão da actividade económica mundial foi influenciada pelo desempenho positivo tanto das economias avançadas como do conjunto das economias emergentes e em desenvolvimento, com taxas de crescimento de 2,3% e 4,8%, respectivamente, sendo o maior crescimento global sincronizado desde 2010. As condições financeiras globais favoráveis, a redução da taxa de desemprego nas principais economias mundiais, a subida dos preços das principais matérias-primas com destaque para o petróleo e o aumento dos níveis de confiança dos agentes económicos concretizaram as razões do crescimento observado em 2017.

A economia norte-americana em 2017 registou um crescimento de 2,3%, mais 0,6 p.p. relativamente a 2016, quando cresceu 1,7%, suportado, sobretudo, pelo aumento do consumo e dos investimentos em 2,7% e 4%, respectivamente.

A Zona Euro alcançou em 2017 o seu maior crescimento dos últimos dez anos ao atingir um PIB de 2,3%, quando em 2016 fixava-se em 1,8%. O aumento do emprego, da procura interna e as condições favoráveis de financiamento ao investimento constituíram-se nos principais factores impulsionadores de tal desempenho em 2017.

Global GDP

The world economy grew 3.8% in 2017, up 0.6% from 3.2% in 2016, as reported by the IMF in its World Economic Outlook (WEO), released in April 2018. This expansion of world economic activity was influenced by the positive performance of both advanced economies and emerging and developing economies as a whole, with growth rates of 2.3% and 4.8%, respectively, reflecting the greatest synchronised global growth since 2010. Favourable global financial conditions, the falling unemployment rate in the world's leading economies, the rise in the prices of primary raw materials, especially oil, and the increase in levels of confidence of economic agents propelled the growth witnessed in 2017.

The US economy grew 2.3% in 2017, up 0.6% from 2016, when it grew 1.7%, supported mainly by the increase in consumption and investments of 2.7% and 4%, respectively.

The euro area achieved its highest growth in the last ten years in 2017, with GDP growth of 2.3%, up from 1.8% in 2016. Increased employment, domestic demand and favourable investment financing conditions were the main drivers of such performance in 2017.

As in most economies, sub-Saharan Africa's economy performed better than in 2017, reaching a GDP growth rate of 2.8%, up 1.4% from the previous year, when such figure was 1.4%, mainly due to the rise in commodity prices and demand for raw materials by the world's leading economies. Overall, the re-

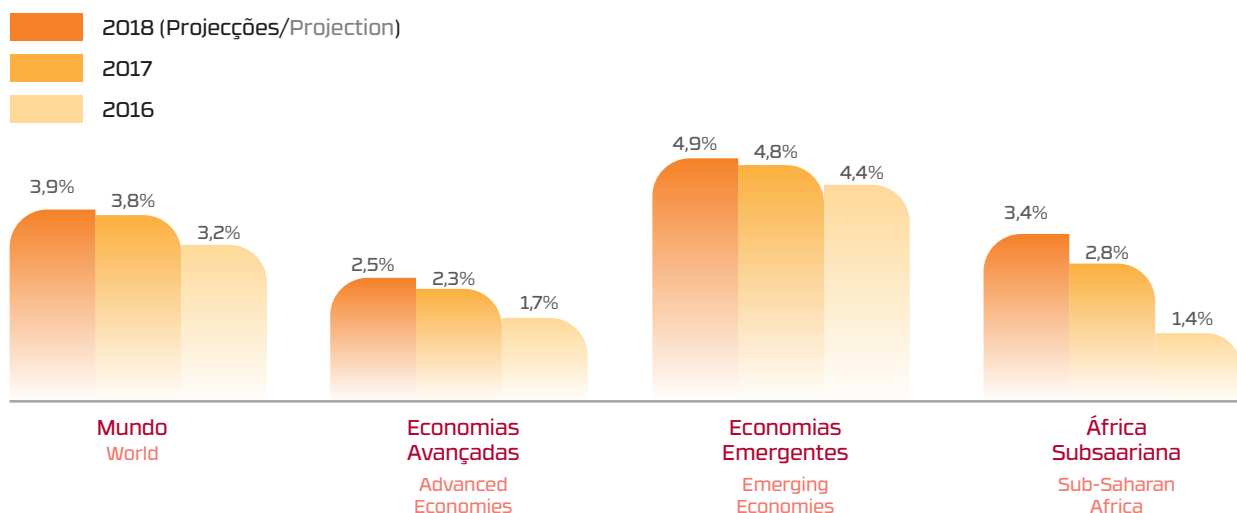
À semelhança da maioria das economias, a economia da África Subsaariana registou em 2017 um desempenho superior ao observado em 2016, tendo atingido uma taxa de crescimento do PIB de 2,8%, mais 1,4 p.p. que o período anterior em que cresceu 1,4%, graças, fundamentalmente, à subida dos preços das commodities e da procura por matérias-primas pelas principais economias do mundo. De um modo geral, as economias da região beneficiaram do ambiente favorável vivido pela economia global em 2017, apesar dos riscos a que estão sujeitos as economias dependentes das exportações de commodities dada a volatilidade dos preços das mesmas.

gion's economies benefited from the favourable environment experienced by the global economy in 2017, despite the risks faced by economies dependent on the export of commodities given their volatility.

GRÁFICO Nº1 CHART No.1

Taxas de crescimento do Produto Mundial

Global GDP growth rates



Font: WEO, Abril 2018
Source: WEO, April 2018

ECONOMIA INTERNACIONAL

INTERNATIONAL ECONOMY

Inflação

O nível geral de preços observou um crescimento considerável em 2017, mas de forma contida. Segundo o FMI, as economias avançadas terão alcançado uma taxa de inflação de 1,7% em 2017, correspondendo a um aumento de 0,9 p.p. face a 2016 (0,8%); no sentido inverso, as economias emergentes apresentaram um recuo ao registarem uma taxa de inflação de 4,0%, menos 0,3 p.p. relativamente a 2016, quando observou uma taxa de 4,3%.

A inflação nos Estados Unidos fixou-se em 2,1% (acima da meta de 2% fixada pelo Governo) no conjunto do ano de 2017, a mesma taxa em que encerrou em 2016, influenciada, sobretudo, pela subida de preços dos combustíveis, alimentos, serviços médicos e aluguer.

Não obstante a recuperação do seu crescimento económico, o aumento do emprego na Zona Euro não foi capaz de induzir um crescimento assinalável na massa salarial, mantendo a taxa de inflação da Zona em níveis baixos no conjunto de 2017, situando-se por isso, em 1,5% (inferior ao objectivo fixado pelo BCE, 2%).

Comércio Mundial

A actividade comercial mundial em volume mostrou-se mais dinâmica em 2017 ao registar um crescimento de 4,9%, mais 2,6 p.p. face a 2016, quando observou uma taxa de 2,3%. A maior contribuição para tal desempenho vem das trocas comerciais intensas verificadas nas economias emergentes e em desenvolvimento, tendo registado uma taxa de crescimento de 6,4%, enquanto as economias avançadas observaram uma taxa de 4,0%.

Inflation

The general level of prices demonstrated considerable yet contained growth in 2017. According to the IMF, advanced economies had an inflation rate of 1.7% in 2017, corresponding to an increase of 0.9% versus 2016 (0.8%); in contrast, the inflation rate for emerging economies of 4.0% was down 0.3% from 2016, when such figure stood at 4.3%.

Inflation in the United States stood at 2.1% (above the 2% target set by the government) for 2017, the same rate at which it closed in 2016, influenced mainly by the rise in the prices of fuel, food, medical services and rent.

Despite the recovery of its economic growth, an increase the euro area's employment did not translate into notable wage growth, holding the region's rate of inflation to 1.5% in 2017 (lower than the ECB target of 2%).

World Trade

The world's commercial activity was more dynamic in terms of volume in 2017 with growth of 4.9%, up 2.6% from 2.3% in 2016. The greatest contribution to this performance stems from intense trade in emerging and developing economies, with a growth rate of 6.4%, while the advanced economies logged growth of 4.0%.

Taxas de Juro

De acordo com as revisões do FMI, espera-se que as taxas de juros de referência (London InterBank Offered Rate - LIBOR) para depósitos a 6 meses, em Dólares Americanos, tenham aumentado para 1,5% em 2017, mais 0,4 p.p. que o exercício de 2016 quando fixou-se em 1,1%.

Interest Rate

According to IMF revisions, the London InterBank Offered Rate (LIBOR) for 6-month deposits in US dollars is expected to have increased to 1.5% in 2017, up 0.4% from the 2016 financial year, when it stood at 1.1%.

ECONOMIA NACIONAL NATIONAL ECONOMY

Produto

O Orçamento Geral do Estado (OGE) 2017 previa que a riqueza do país, medida em termos do Produto Interno Bruto (PIB) a preços de mercado, viesse a crescer 2,1%, mais 2 pontos percentuais (p.p.) que o crescimento registado em 2016 (0,1%). No entanto, as estatísticas mais actualizadas apresentadas pelo Governo no Programa de Estabilização Macroeconómica 2017-2018 estimaram um crescimento de 1,1% no fecho do ano de 2017, portanto, um abrandamento de 1 p.p. relativamente à previsão do OGE do mesmo ano. Tal comportamento foi influenciado fundamentalmente, por um lado, pelo fraco desempenho do sector petrolífero cuja taxa de crescimento foi negativa na ordem dos 0,5% (incluindo LNG) contra 1,8% positivo previsto no OGE, por outro lado, pelo crescimento modesto do sector não petrolífero de cerca de 1,9%, menos 0,4 p.p. que o previsto no OGE 2017.

GDP

The 2017 OGE (Orçamento Geral do Estado - General State Budget) forecast that the country's wealth, measured in terms of Gross Domestic Product (GDP), would grow 2.1%, up 2% from 2016 (0.1%). However, the most up-to-date statistics reported by the government in the 2017-2018 Macroeconomic Stabilisation Programme called for growth of 1.1% at the end of 2017, representing a 1% decline from the OGE forecast of the same year. This trend was fundamentally influenced, on the one hand, by the weak performance of the oil sector, with a retraction of 0.5% (including LNG), compared to a 1.8% increase forecast by the OGE, and, on the other hand, by modest growth of the non-oil sector of approximately 1.9%, 0.4% less than in the 2017 OGE outlook.

O fraco desempenho apresentado pelo sector petrolífero foi justificado, sobretudo, pelo reduzido número e a dificuldade de obtenção de licitações de concessões petrolíferas, assim como a ineficiência dos operadores novos no sector.

The oil sector's poor performance was primarily due to the low number of oil concession tenders and the difficulty of obtaining such concessions, as well as the inefficiency among the sector's new operators.

A dinâmica positiva verificada no crescimento do sector não petrolífero decorreu fundamentalmente da contribuição dos sectores da energia, agricultura, construção, pescas e serviços mercantis que apresentaram taxas de crescimento animadoras.

The positive dynamics observed by virtue of growth in the non-oil sector arose fundamentally from the contribution of the energy, agriculture, construction, fisheries and mercantile sectors, respectively, which exhibited encouraging growth rates.

Tabela 2: Taxas Reais de Crescimento do PIBpm (%)
Table 2: Taxas Reais de Crescimento do PIBpm (%)

Descrição Description	2017		2016	Diferença Difference
	Estimativa* Estimate*	OGE OGE		
PIBpm GDPmp	1,1	2,2	0,1	1,0
Sector Petrolífero (+LNG) Oil sector (+ LNG)	-0,5	1,8	-2,3	1,8
Sector não Petrolífero (+LNG) Non-oil sector	1,9	2,3	1,2	0,7

Fonte: Programa de Estabilização Macroeconómica 2017-2018

*Estimativa do Programa de Estabilização Macroeconómica 2017-2018

Source: 2017-2018 Macroeconomic Stabilisation Programme

* Estimate From 2017-2018 Macroeconomic Stabilisation Programme

Inflação

O Instituto Nacional de Estatística (INE) reportou que a taxa de inflação medida pelo índice de preço ao consumidor fixou-se em 26,26% no exercício de 2017, traduzindo uma descida de 15,69 p.p. relativamente a 2016 (41,95%), resultante sobretudo de um maior controlo da massa monetária e do ajustamento no modelo de actuação no mercado cambial, bem como de uma maior oferta dos bens de primeira necessidade.

Inflation

The National Institute of Statistics (INE) reported that the inflation rate measured by the consumer price index stood at 26.26% in the 2017 financial year, reflecting a decrease of 15.69% compared to 2016 (41.95%), mainly resulting from greater control over the money supply and adjustment in the model for activity in the foreign exchange market, as well as a greater supply of essential goods.

Tabela 3: Evolução do Índice de Preços ao Consumidor em 2017
Table 3: Evolution of the Consumer Price Index in 2017

Período Description	Inflação Mensal (%) Monthly Inflation (%)	Índice de Preços Price Index	Inflação Acumulada (%) Cumulative Inflation (%)	Inflação dos Últimos 12 Meses (%) Inflation last 12 months (%)
Janeiro January	2,29	165.92	2,29	40,39
Fevereiro February	2,59	170.21	4,94	39,45
Março March	2,24	174.02	7,29	37,86
Abril April	2,00	177.50	9,43	36,86
Maio May	36,86	180.62	11,36	34,08
Junho June	1,58	183.47	13,11	31,89
Julho July	1,77	186.72	15,12	29,01
Agosto August	1,66	189.82	17,03	26,95
Setembro September	2,54	194.65	20,00	27,46
Outubro October	2,98	200.45	23,58	28,96
Novembro November	1,02	202.5	24,85	27,56
Dezembro December	1,13	204.79	26,26	26,26

Fonte: BNA, INE
Source: BNA; INE

Sector Fiscal

As projecções fiscais de fecho para 2017 apresentadas pelo Ministério das Finanças no Relatório de Fundamentação do OGE 2018 sugerem que os fluxos globais da execução do OGE de 2017 registaram uma arrecadação da Receita Fiscal Total no montante de Kz 3.253,5 mil milhões (17,7% do PIB), contra os Kz 2.900,0 mil milhões de 2016, o que reflecte um aumento de cerca de 12,19%. Tal desempenho terá sido influenciado fundamentalmente pelo crescimento das receitas fiscais provenientes da actividade petrolífera em 24,09% para Kz 1.703,2 mil milhões.

A estimativa da Despesa Fiscal registou igualmente um crescimento relativamente a 2016 (Kz 3.648,1 mil milhões) de cerca 15,73%, tendo atingido o montante de Kz 4.221,9 mil milhões.

O saldo global na óptica de compromisso registou um défice fiscal na ordem de Kz 968,4 mil milhões, equivalente a 5,3% do PIB, quando em 2016 o défice situou-se em Kz 748,2 mil milhões (4,5% do PIB), reflectindo um agravamento do défice.

Sector Externo e Taxa de Câmbio

Os dados avançados pelo Ministério das Finanças indicam que a balança de pagamentos registou em 2017 um défice de cerca de USD 1,4 mil milhões, reflectindo 1,2% do PIB, quando em 2016 registou um superavit de USD 404 milhões, traduzindo 0,4% do PIB.

Segundo estatísticas do BNA, em 2017 o stock das Reservas Internacionais Líquidas (RIL) fixou-se em USD 13,46 mil milhões, cobrindo 5 meses de importação, portanto, abaixo da referência da SADC que indica um mínimo de 6 meses. Em 2016 o stock das Reservas Internacionais Líquidas situava-se em USD 20,81 mil milhões.

Fiscal Sector

Fiscal projections for 2017 presented by the Ministry of Finance in the 2018 OGE Rationale Report suggest that the overall flows for the implementation of the 2017 OGE registered total tax revenue of Kz 3,253.5 billion (17.7% of GDP), versus Kz 2,900.0 billion in 2016, reflecting an increase of approximately 12.19%. Such performance would have been influenced fundamentally by the growth of tax revenues from oil activity, up 24.09% to Kz 1,703.2 billion.

Estimated tax expenditures also increased from 2016 (Kz 3,648.1 billion), up approximately 15.73% to Kz 4,221.9 billion.

The overall balance from an obligation perspective recorded a fiscal deficit on the order of Kz 968.4 billion, equivalent to 5.3% of GDP, while in 2016 the deficit stood at Kz 748.2 billion (4.5 of GDP), reflecting a widening of the deficit.

Foreign Sector and Exchange Rate

Data released by the Ministry of Finance indicate a balance-of-payments deficit of about USD 1.4 billion in 2017, representing 1.2% of GDP, as compared to a surplus of USD 404 million in 2016, 4% of GDP.

According to BNA statistics, Net International Reserves (NIR) stood at USD 13.46 billion in 2017, covering five months of imports, below the SADC (Southern Africa Development Community) benchmark of a six-month minimum. In 2016 Net International Reserves stood at USD 20.81 billion.

The Kz/USD exchange rate on the primary market in 2017 exhibited virtually no depreciation, moving from Kz/USD 165.90 in 2016 to Kz/USD 165.92 in 2017, largely due to the fixed exchange rate system adopted by the BNA.

A taxa de câmbio Kz/USD no mercado primário assinalou em 2017 uma depreciação praticamente nula, passando de Kz/USD 165,90, em 2016, para Kz/USD 165,92 em 2017, muito por conta do sistema de câmbio fixo adoptado pelo BNA. Entretanto, a taxa de câmbio do mercado informal oferecia, no final de 2017, um prémio acima dos 100% em relação à taxa do mercado formal. O governo sinaliza baixar este hiato para 20% com um conjunto de medidas constantes do Programa de Estabilização Macroeconómica 2017-2018.

Sector Monetário

Em 2017 observou-se a um aumento da taxa de juro básica para 18%, contra os 16% registados em 2016, reflectindo uma política monetária restritiva seguida pelo BNA, através do Comité de Política Monetária (CPM), com propósito fundamental de sustentar a inflação. O BNA decidiu reduzir para 0% a taxa de juro da facilidade de absorção de liquidez, passando a gerir a liquidez com operações de mercado aberto.

As taxas de juro directoras apresentaram o seguinte comportamento em 2017:

However, at the end of 2017, the informal exchange rate offered a 100% premium over the formal market rate. The government aims to narrow this gap to 20% with a set of measures included in the 2017-2018 Macroeconomic Stabilisation Programme.

Monetary Sector

In 2017 the benchmark basic interest rate climbed to 18% from 16% in 2016, reflecting a restrictive monetary policy followed by the BNA, through the Monetary Policy Committee (CPM), with the fundamental purpose of halting inflation. The BNA decided to reduce the overnight liquidity absorption facility interest rate to 0%, generating liquidity with open market operations.

Key interest rates were as follows in 2017:

Tabela 4: Taxas de Juro Directoras
Table 4: Key Interest Rates

Descrição Description	2016(%)	2017(%)
Taxa BNA BNA Rate	16,0	18,0
Facilidade de Absorção de Liquidez Overnight Liquidity Absorption Facility	7,25	0,00
Facilidade de Cedência de Liquidez Marginal Lending Facility	20,00	20,00

FORNE: BNA

SOURCE: BANCO NACIONAL DE ANGOLA (BNA)

Crédito à Economia

Segundo os registos estatísticos do BNA o crédito concedido a vários ramos de actividade da economia em 2017 somava o montante de Kz 3.618,30 mil milhões, menos Kz 1,51 mil milhões que o período anterior (Kz 3.619,80 mil milhões), traduzindo uma retracção de 0,04%.

Credit to the Economy

According to BNA statistics, credit granted to various sectors of the economy in 2017 totalled Kz 3,618.30 billion, Kz 1.51 billion less than the previous year (Kz 3,619.80 billion), a 0.04% decline.

OBJECTIVOS OPERACIONAIS GERAIS DO BANCO 2013-2017

2013-2017 GENERAL
OBJECTIVES OF THE BANK



NO DOMÍNIO DA ORGANIZAÇÃO INTERNAE DOS RECURSOS HUMANOS

INTERNAL ORGANISATION AND HUMAN RESOURCES

OBJECTIVO GERAL

Melhorar e modernizar a organização interna dos serviços, a plataforma tecnológica, os meios materiais e os recursos humanos do banco.

GENERAL OBJECTIVE

To improve and modernise the bank's internal organisation of services, technological platform, material resources and human resources.

NO DOMÍNIO DA CAPACITAÇÃO EMPRESARIAL E POTENCIAÇÃO DE INVESTIMENTOS

BUSINESS TRAINING AND STIMULATION OF INVESTMENTSRESOURCES

OBJECTIVO GERAL

Desenvolver acções de capacitação técnico-profissional de empresários angolanos com recurso a parcerias e programas de cooperação com instituições públicas e privadas, nacionais e internacionais, e documentar as oportunidades de investimentos nos domínios estruturantes e complementares.

GENERAL OBJECTIVE

Develop technical and professional training actions for Angolan entrepreneurs through partnerships and cooperation programs with national and international public and private institutions and document investment opportunities in the structural and complementary domains.

NO DOMÍNIO DA CAPTAÇÃO DE RECURSOS FINANCEIROS

OBTAINING FINANCIAL RESOURCES

OBJECTIVO GERAL

Captar recursos no mercado interno e externo para o financiamento da economia, mediante a alavancagem sobre o capital social do Banco, além dos recursos do FND das transferências do Tesouro Nacional.

GENERAL OBJECTIVE

Obtain resources in the domestic and foreign markets to fund the economy, by leveraging the Bank's statutory capital, in addition to FND resources from National Treasury transfers.

NO DOMÍNIO DO FINANCIAMENTO DA ECONOMIA

FINANCING THE ECONOMY

OBJECTIVO GERAL

Financiamento da economia de forma diversificada, por via da concessão de crédito de modo directo e indirecto, participação no capital de empresas ou como investimento directo.

GENERAL OBJECTIVE

Financing of the economy in a diversified manner through the direct and indirect granting of credit, equity interests in companies or as direct investment.

BALANÇO DAS ACTIVIDADES DE 2017

OVERVIEW OF 2017
ACTIVITIES



NO DOMÍNIO DA ORGANIZAÇÃO INTERNA E DOS RECURSOS HUMANOS

INTERNAL ORGANISATION AND HUMAN RESOURCES

Organização Interna

No início do exercício o Banco procedeu ao ajustamento da estrutura orgânica e à revisão do regulamento interno com o propósito de conferir maior dinamismo à sua actividade.

Em Outubro de 2017, o Titular do Poder Executivo procedeu à nomeação do novo Conselho de Administração do Banco integrado por 9 membros.

Sob proposta do Banco e do Ministério das Finanças, as Comissões Económica e para a Economia Real do Conselho de Ministros, aprovaram instrumentos relevantes para as operações de crédito e de captação de recursos externos por parte da instituição para repasse à economia nacional, nomeadamente:

- Linha de Crédito de Apoio ao Empreendedor Jovem;
- Regras de Mobilização de Recursos Financeiros Externos, Afectação ao BDA e Repasse para o Financiamento do Investimento Privado

No âmbito da implementação do novo modelo de gestão de risco o Banco aprovou a sua Política de Appetite ao Risco e a Metodologia de Identificação e Avaliação de Riscos. Adicionalmente foi implementada uma ferramenta tecnológica de suporte à gestão de risco do Banco que permite calcular de modo preciso e consistente os principais rácios e indicadores de risco.

Internal Organisation

At the beginning of the financial year, the Bank altered its organisational structure and revised its the internal regulations in order to instil more dynamism throughout its activity.

In October 2017, the Head of the Executive Branch appointed the Bank's new Board of Directors, composed of nine members.

Under a proposal from the Bank and the Ministry of Finance, the Economic Commissions and the Commission for the Real Economy approved relevant tools for credit operations and obtaining external resources by the institution for transfer to the national economy, namely:

- Line of Credit to Support Young Entrepreneurs;
- Rules for Mobilisation of External Financial Resources, Allocation to the BDA and Transfer to Private Investment Financing.

As part of the implementation of the new risk management model, the Bank approved its Risk Appetite Policy and Risk Identification and Assessment Methodology. In addition, a technological tool to support the Bank's risk management was implemented, which enables a precise and consistent calculation of the main risk ratios and indicators.

Com vista a orientar a actividade dos seus órgãos auxiliares designadamente o Comité de Controlo Interno, Comité de Gestão de Riscos, Comité de Gestão de Activos e Passivos e Comité de Crédito, bem como dos seus órgãos consultivos nomeadamente Comissão de Aquisições e Contratos e Comissão de Recursos Humanos, o Banco aprovou os seus respectivos regulamentos de funcionamento. Os referidos regulamentos estão em harmonia com os restantes instrumentos de funcionamento da instituição.

Para o acesso aos benefícios sociais pelos colaboradores, o BDA também aprovou o Regulamento do Fundo Social e o Regulamento do Conselho de Benefícios Sociais.

No âmbito da implementação do processo de adopção plena das Normas Internacionais de Contabilidade e Relato Financeiro (IAS/IFRS) o BDA constituiu uma equipa interdisciplinar com propósito de acelerar a sua conclusão. As acções desenvolvidas pela equipa permitiram proceder com sucesso à transição ao reporte em IAS, tendo as contas do exercício de 2017 sido apresentadas já no referido padrão.

Para o período em análise o Banco procedeu à desindexação dos seus créditos em observância ao Aviso n.º 11/2014, que estabelece a proibição às instituições financeiras sob sua supervisão de realizarem operações de crédito, por desembolso, em moeda estrangeira, em quaisquer prazos e para quaisquer finalidades de crédito.

With a view to guiding the activities of its subsidiary bodies, namely the Internal Control Committee, the Risk Management Committee, the Asset and Liability Management Committee and the Credit Committee, as well as its advisory bodies, namely the Procurement Committee and the Human Resources Committee, the Bank approved its respective operating regulations. These regulations are consistent with the other operational instruments of the institution.

For employee access to the social benefits, the BDA also approved the Social Fund Regulation and the Council of Social Benefits Regulation.

As part of the implementation of the process of full adoption of International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS), the BDA set up an interdisciplinary team to accelerate the conclusion of such process. The actions developed by the team permitted a successful transition to IAS reporting, with accounts for the 2017 financial year presented under such standard.

For the period under review, the Bank deindexed its credits in compliance with Notice Nº 11/2014, which prohibits financial institutions under its supervision from carrying out credit operations by disbursement in foreign currency under any terms and for any credit purposes.

Recursos Humanos

O Banco continuou a contar com a colaboração dos seus quadros nos diversos domínios de actividade para o cumprimento da sua missão de financiamento ao desenvolvimento, tendo reforçado com pessoal algumas unidades orgânicas.

Tal reforço foi concretizado através de recrutamento de 24 colaboradores enquadrados na Direcção de Administração Geral (1), Direcção de Finanças (3), Gabinete Jurídico (3), Gabinete de Gestão de Riscos (2), Direcção de Avaliação de Projectos (3), Gabinete de Contabilidade e Controlo operacional (1), Gabinete de Recursos Humanos (2), Gabinete de Tecnologias e Sistemas de Informação (1), Gabinete de Originação do Crédito (3), Gabinete do Secretariado Executivo (4) e Direcção de Administração de Crédito (1).

Os Gestores Intermédios do BDA continuaram a beneficiar de cursos de superação através do Programa de Direcção de Empresas (PDE) ministrado por empresa categorizada no mercado.

A nível de formação e desenvolvimento de recursos humanos, destacaram-se as acções de formação no âmbito do Projecto de Estruturação da Função de Gestão de Riscos.

A 31 de Dezembro de 2017, o Banco contava com 136 colaboradores (excluem-se os membros do Conselho de Administração, 9, e do Conselho Fiscal, 3), mais 24 colaboradores em relação ao exercício de 2016, sendo 89 do sexo masculino e 47 do sexo feminino.

Human Resources

The Bank continued to rely on the collaboration of its staff in various fields of activity for the fulfilment of its mission of financing development and increased the staffing of some organisational units.

Such increased staffing was achieved through the recruitment of 24 employees in the General Administration Division (1), Finance Division (3), Legal Office (3), Risk Management Office (2), Project Evaluation and Monitoring Division (3), Accounting and Operational Control Office (1), Human Resources Office (2), IT Organisation and Systems Office (1), Credit Origination Office (3), Executive Secretariat Office (4) and Credit Administration Division (1).

BDA Mid-Level Managers continued to benefit from professional development courses through the Business Management Programme (PDE - Programa de Direcção de Empresas), taught by a company with an established reputation in the market.

With respect to the training and development of human resources, the training activities under the Risk Management Function Structural Project is noteworthy.

As of 31 December 2017, the Bank had 136 employees (excluding the nine members of the Board of Directors and the three members of the Supervisory Board), 24 more employees than in the 2016 financial year, 89 of whom were male and 47 of whom were female.

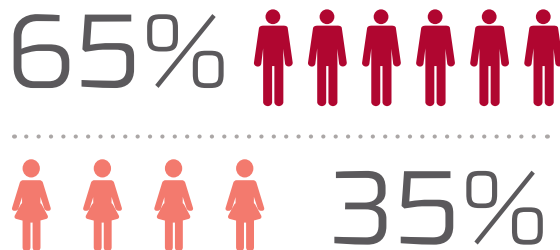
Tabela 5: Distribuição do Género por Áreas
Table 5: Gender Distribution by Areas

Género a 31.12.2017

Gender as of 31 December 2017

Estrutura Orgânica Organisational Structure	Maculino Male	Feminino Female	Total Total
Orgãos de Controlo Control Bodies	12	3	15
GCO	5	1	6
GAI	2	1	3
GGR	5	1	6
Orgãos Executivos Executive Bodies	31	14	45
GOR	4	5	9
DAP	8	5	13
DCR	9	2	11
GFP	6	1	7
GRC	4	1	5
DPN	0	0	0
ACE	0	0	0
Orgãos de Apoio Support Bodies	36	28	64
DFO	4	3	7
GCC	3	2	5
GEP	2	3	5
GJU	2	3	5
GOI	3	1	4
GTC	5	2	7
GRH	3	2	5
DAG	11	8	19
GSE	3	4	7
Assessoria Consulting	10	2	12
Assessores Advisers	10	2	12
Total Total	8,989	47	136

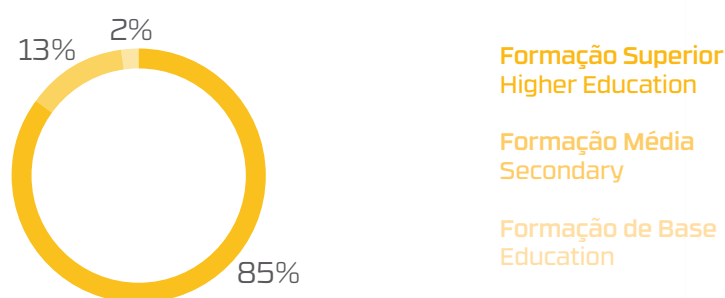
Gráfico 2: Distribuição por Género
Graphic 2: Distribution by Gender



Cerca de 85% dos colaboradores da instituição possuíam formação superior, quando 13% tinham o curso médio concluído e 2% formação de base, conforme ilustra a seguir o gráfico 3

Of all the institution's employees, 85%, 13% and 2% have completed a higher, secondary and primary education, respectively, as shown below in Graphic 3.

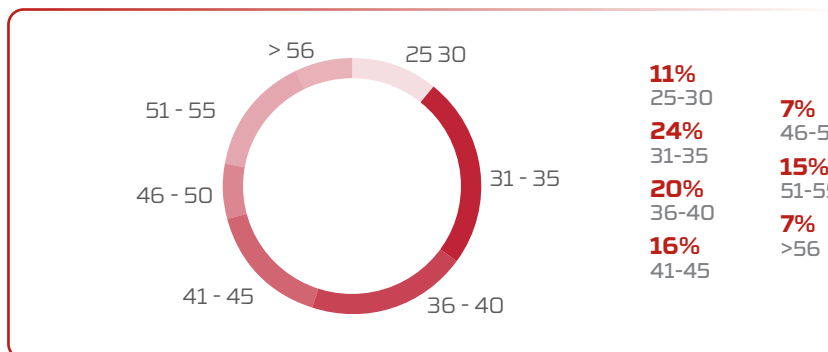
Gráfico 3: Distribuição por Habilitações
Graphic 3: Distribution by Qualifications



No final de 2017 o BDA tinha perto de 55% dos seus colaboradores com idades compreendidas entre 25 e 40 anos, reflectindo um quadro de pessoal jovem com potencial de crescimento na instituição, como se deduz do gráfico 4.

At the end of 2017, nearly 55% of BDA employees were between the ages of 25 and 40, reflecting a young staff with potential for growth within the institution, as set forth in Graphic 4.

Gráfico 4: Distribuição por Faixa Etária
Graphic 4: Distribution by Age Group



NO DOMÍNIO DA CAPACITAÇÃO EMPRESARIAL E POTENCIAÇÃO DO INVESTIMENTO ENTREPRENEURIAL TRAINING AND INVESTMENT POTENTIAL

Capacitação Empresarial e Potenciação de Investimentos

Neste âmbito foram formados pelo INAPEM com o apoio do BDA, cerca de 348 empresas de consultoria para prestarem assistência na elaboração e o preenchimento das fichas de negócio dos jovens empreendedores interessados em obter financiamento no âmbito do Programa PROJOVEM.

Outras Acções no Domínio

O Banco prosseguiu com o programa de assistência técnica e gestão a 46 agricultores inseridos nas manchas de desenvolvimento agrícola KS-46, com o apoio de serviços de consultoria especializada contratados. No âmbito da diversificação do funding da ins-

Business Training and Stimulation of Investments

In this context, INAPEM (Instituto Nacional de Apoio às Pequenas e Médias Empresas - National Institute for Support of Small and Medium Enterprises), with support from the BDA, delivered training to 348 consulting companies to provide assistance in the preparation and completion of business records of young entrepreneurs interested in obtaining financing under the PROJOVEM programme, a credit facility aimed at supporting young entrepreneurs.

Other Actions in this Realm

The Bank continued apace with its technical assistance and management programme for 46 farmers in the KS-46 agricultural development areas, with the support of specialised consulting services.

NO DOMÍNIO DA CAPTAÇÃO DE RECURSOS FINANCEIROS

OBTAINING FINANCIAL RESOURCES

tituição e ao abrigo do Decreto Presidencial n.º 22/17, de 15 de Fevereiro de 2017, que estabelece as regras de mobilização de facilidades de financiamento externas para repasse ao investimento privado, o BDA assinou acordos com dois bancos europeus, designadamente:

- Com o Banco de Exportação Checo «CEB», que deverá estabelecer uma facilidade de financiamento na qual serão enquadrados projectos de investimento, pelo BDA, que tenham pelo menos 51% de origem de equipamento e maquinaria Checa, sendo coberta com seguro da Agência de Crédito à Exportação Checa, a EGAP. O acordo prevê ainda a cooperação para formação de quadros angolanos; e
- Com o Banco de Desenvolvimento da Bielorrússia (DBRB) que levará ao estabelecimento de uma facilidade de financiamento, pela qual deverão ser financiados projectos de investimento privado que incorporem bens e serviços com origem na Belarus.

Continuaram as negociações com outras instituições de crédito externas com vista à obtenção de linhas de crédito, que terão como destino o financiamento a projectos de infra-estrutura, sector produtivo e projectos estratégicos. Tais instituições financeiras são: a KfW, da Alemanha; o ICBC e o CDB, ambos da China; o JBIC, do Japão, o Sycamore bank, dos EUA; Afrexim Bank, Deutsche Bank, Eksport Kredit, ATRAFIN, BTFG e Banco Europeu de Investimento-BEI.

As linhas de financiamento externas deverão ter a cobertura das garantias soberanas, sendo necessário que o Titular do Poder Exe-

As part of the diversification of the institution's funding and pursuant to Presidential Decree no. 22/17, of 15 February 2017, which establishes the rules for mobilisation of external financing facilities for transfer to private investment, the BDA signed agreements with two European banks:

- With the Czech Export Bank "CEB", which will establish a financing facility in which BDA investment projects involving machinery and equipment of which at least 51% is of Czech origin, and will be covered by insurance from EGAP, the Export Guarantee and Insurance Corporation. The agreement also provides cooperation for training of Angolan staff; and
- With the Belarusian Development Bank (DBRB), which will lead to the establishment of a financing facility, through which private investment projects that include goods and services originating in Belarus will be financed.

Negotiations continued with other external credit institutions in order to obtain credit lines, which will be used to finance infrastructure projects, the productive sector and strategic projects. These financial institutions are: KfW, from Germany; the ICBC and the CDB, both from China; the JBIC of Japan, the Sycamore Bank of the United States; Afrexim Bank, Deutsche Bank, Eksport Kredit, ATRAFIN, BTFG and European Investment Bank-EIB.

External financing lines must be covered by sovereign guarantees, and it is necessary for the Head of the Executive Branch or the Minister of Finance to ensure that they are included in the General State Budget for 2018.

cutivo ou o Ministro das Finanças assegure a inscrição das mesmas no Orçamento Geral do Estado para 2018.

Apesar deste exercício de diversificação do Funding, os recursos do Fundo Nacional de Desenvolvimento (FND) continuaram a constituir a principal fonte de financiamento do Banco. Contudo, para o exercício de 2017 o Banco não registou qualquer dotação dos referidos recursos por parte do Tesouro Nacional.

Vem-se verificando ao longo dos anos uma irregularidade nas transferências dos recursos do FND ao BDA, constituindo-se numa dívida significativa, o que limita o cumprimento da sua missão enquanto agente de financiamento ao desenvolvimento.

Despite this funding diversification exercise, resources of the National Development Fund (FND) continued to represent the Bank's main funding source. However, in the 2017 financial year the Bank did not record any allocation of such resources by the National Treasury.

Over the years, irregularity has been observed in the transfer of resources from the FND to the BDA, constituting a significant liability, which limits the fulfilment of its mission as a development finance agent.

NO DOMÍNIO DO FINANCIAMENTO

FINANCING

Crédito Aprovado

Operações Directas

Os projectos aprovados em 2017 através de operações directas registaram uma maior abrangência geográfica face ao observado em 2016, tendo contemplado 9 províncias, mais 4 que o período anterior. Os montantes aprovados no exercício de 2017 em cerca de Kz 40.073,31 milhões superaram em 38% os valores observados em 2016 que fixavam-se em Kz 28.970,14 milhões. A província de Luanda foi a que mais montantes absorveu, tendo sido aprovados 5 projectos avaliados em Kz 18.611,25 milhões, seguido pela província do Moxico com 9 projectos nos montantes de Kz 4.987,69 milhões, conforme observa-se na tabela 6 seguinte.

Approved Credit

Direct Operations

The projects approved in 2017 through direct operations showed greater geographic breadth relative to 2016, increasing to nine provinces from four provinces the previous year. The amounts approved in the 2017 financial year, corresponding to approximately Kz 40,073.31 million, represented a 38% increase over 2016, when such figure stood at Kz 28,970.14 million. The province of Luanda received the greatest amounts, with five projects valued at Kz 18,611.25 million, followed by the province of Moxico with nine projects totalling Kz 4,987.69 million, as shown in Table 6 below.

Tabela 6: Aprovações por Províncias
Table 6: Approvals by Provinces

Províncias Provinces	2017		2016*		Δ%	
	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts
Luanda	5	18.611.246.461,00	2	27.075.818.457,00	150	-31
Benguela	2	3.090.563.831,00	1	942.182.950,00	100	228
Huambo	2	2.559.018.963,00	-	-	-	-
Huíla	3	2.629.121.116,00	-	-	-	-
Uíge	1	344.283.501,00	-	-	-	-
Malanje	3	3.184.745.847,89	1	879.040.489,00	200	262
Kwanza Norte	1	785.620.074,00	1	73.098.877,00	0	975
Kwanza Sul	4	3.881.026.326,98	-	-	-	-
Moxico	9	4.987.687.594,40	-	-	-	-
Total	30	40.073.313.715,27	5	28.970.140.773,00	500	38

KZ

* Informação atualizada em relação ao R&C 2016

* Updated information regarding 2016 annual report and accounts

O valor total aprovado que estava avaliado em Kz 40.073,31 milhões foi distribuído pelos diversos sectores da actividade económica, tendo a agricultura (+pecuária) absorvido grande parte dos montantes correspondentes a Kz 17.540 milhões, secundado pela sector do comércio e serviços com Kz 14.690,13 milhões, como se ilustra na tabela 7 a seguir.

The total approved value of Kz 40,073.31 million was distributed across various sectors of economic activity, with agriculture (+ livestock) receiving Kz 17,540 million of the overall sums, followed by the trade and services sector with Kz 14,690.13 million, as shown in Table 7 below.

Tabela 7: Aprovações por Sectores
Table 7: Approvals by Sectors

Sectores Sectors	2017		2016*		Δ%	
	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts
Agricultura (+Pecuária) Agriculture (+ Livestock)	16	17.539.738.905,27	2	73.098.877,00	700	23,895
Comercio e Serviços Trade and Services	3	14.690.128.472,00	1	27.075.818.457,00	200	-46
Indústria Transformadora Manufacturing Industry	11	7.843.446.338,00	2	1.821.223.439,00	450	331
Total	30	40.073.313.715,27	5	28.970.140.773,00	500	38

KZ

* Informação atualizada em relação ao R&C 2016

* Updated information regarding 2016 annual report and accounts

Crédito Desembolsado

Operações Directas

Em 2017 o valor total desembolsado para projectos aprovados por via directa pelo BDA ascendeu a Kz 22.686,79 milhões. Não obstante verificar-se um maior volume de crédito desembolsado em 2017 face a 2016, a sua distribuição geográfica apresentou uma menor dispersão relativamente ao exercício anterior. Para o período em análise observou-se que a

Credit Disbursed

Direct Operations

In 2017, the total value disbursed for projects directly approved by the BDA totalled Kz 22,686.79 million. Despite a higher volume of credit disbursed in the 2017 financial year as compared to the 2016 financial year, geographic distribution was less dispersed relative to the previous year. During the period in question, with a disbursement of Kz 20,992.10

provincia de Luanda absorveu a maior parte do valor total desembolsado, tendo registado um desembolso de Kz 20.992,10 milhões, conforme ilustra a tabela 8 abaixo. Percebe-se que Luanda lidera tanto em volume de projectos aprovados, quanto aos desembolsados, o que justifica-se, sobretudo, pela fraca capilaridade do Banco, estando apenas representado em Luanda.

Releva-se que os Kz 22.686,79 milhões desembolsados em 2017 para projectos aprovados directamente pelo Banco, comportam Kz 486,31 milhões referentes a projectos desembolsados pela primeira vez e Kz 22.200,48 milhões a projectos que já beneficiaram do primeiro desembolso em anos anteriores.

Os desembolsos registados em 2016 na ordem dos Kz 19.396,33 milhões para os projectos aprovados por via directa, compreendem Kz 9.379,07 milhões para projectos desembolsados pela primeira vez e Kz 10.017,26 milhões a projectos que já beneficiaram do primeiro desembolso em anos anteriores.

million, the province of Luanda accounted for most of the total value disbursed, as shown in Table 8. Luanda leads in both the volume of approved projects and those disbursed, which is primarily due to the lack of reach on the part of the Bank, represented only in Luanda.

Of the Kz 22,686.79 million disbursed in 2017 for projects approved directly by the Bank, Kz 486.31 million correspond to projects disbursed for the first time and Kz 22,200.48 million to projects that have already benefited from their first disbursement in previous years.

The disbursements of Kz 19,396.33 million recorded in 2016 for projects directly approved include Kz 9,379.07 million for projects disbursed for the first time and Kz 10,017.26 million for projects which have already benefited from their first disbursement in previous years.

Tabela 8: Desembolsos por Províncias
Table 8: Disbursements by Provinces

Províncias Provinces	2017		2016*		Δ%	
	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts
Bengo	-	-	2	280.873.222,13	-	-
Benguela	1	264.029.052,00	2	830.886.443,26	-50	-68
Cuanza Sul	29	253.380.599,00	2	283.002.095,56	1,350	-10
Cunene	-	-	1	215.163.385,50	-	-
Huambo	1	242.831.916,11	6	364.247.874,16	-83	-33
Luanda	2	20.992.098.916,93	1	16.392.553.622,11	100	28
Malange	1	486.307.883,32	1	335.049.603,00	0	45
Uíge	1	393.835.057,59	1	342.566.988,10	0	15
Zaire	1	54.308.272,16	1	351.984.660,33	0	-85
Total	36	22.686.791.697,11	17	19.396.327.894,15	112	17

KZ

* Informação atualizada em relação ao R&C 2016

* Updated information regarding 2016 annual report and accounts

O sector de comércio e serviços foi o que mais desembolsos beneficiou em 2017, tendo absorvido 86% do valor total desembolsado (Kz 22.686,79 milhões), correspondendo a Kz 19.459,10 milhões, como ilustra a tabela 9 abaixo. O valor desembolsado refere-se ao financiamento do projecto do Cabo Submarino do Atlântico Sul da empresa nacional angolana Angola Cables. O projecto em referência é chave no sector das telecomunicações de Angola e África, representando o primeiro Cabo Submarino no hemisfério Sul, no Oceano Atlântico, que ligará Angola e Brasil, o que melhorará a conectividade de África ao resto do mundo.

The trade and services sector had the most outlays in 2017, absorbing 86% or Kz 19,459.10 million of the total amount disbursed (Kz 22,686.79 million), as shown in Table 9 below. The amount disbursed refers to the financing of the South Atlantic Cable Systems project of the Angolan national company Angola Cables. The project is key in the telecommunications sector of Angola and Africa as a whole, representing the first submarine cable in the Southern Hemisphere across the Atlantic Ocean, which will connect Brazil and Angola, thereby improving Africa's connectivity with the rest of the world.

Tabela 9: Desembolsos por Sectores
Table 9: Disbursements by Sectors

Sectores Sectors	2017		2016*		Δ%	
	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts
Agricultura (+Pecuária) Agriculture (+ Livestock)	30	496,212,515.11	5	1,092,413,360.07	500	-55
Comercio e Serviços Trade and Services	1	19,459,098,916.93	2	9,192,410,943.26	-50	112
Indústria Transformadora Manufacturing Industry	5	2,731,480,265.07	10	9,111,503,590.82	-50	-70
Total	36	22,686,791,697.11	17	19,396,327,894.15	112	17

KZ

* Informação atualizada em relação ao R&C 2016

* Updated information regarding 2016 annual report and accounts

Operações Indirectas

Para o período em análise foram feitos desembolsos para operações indirectas nos montantes de Kz 3.200,00, sendo Kz 200,00 milhões para o produto Capital Circulante e Kz 3.000,00 para o Programa do Governo Projovem, como se ilustra na tabela 10 abaixo. Refira-se que tanto o Programa Projovem quanto o produto Capital Circulante foram lançados em 2017.

Indirect Operations

For the period under review, disbursements were made for indirect operations in the amounts of Kz 3,200.00, Kz 200 million for the Working Capital product and Kz 3,000.00 for the Projovem Government Programme, as shown in Table 10 below. It should be noted that both the Projovem Programme and the Working Capital product were launched in 2017.

O produto Capital Circulante pretende apoiar empresas que apresentam dificuldades de tesouraria e encontram constrangimentos no mercado financeiro de acederem ao produto de crédito de curto prazo, com prazos e taxas atractivas. O produto destina-se a empresas maioritariamente clientes do BDA.

The Working Capital product aims to support companies that have cash flow difficulties and to identify constraints in the financial market for access short-term credit products with attractive terms and rates. The product is intended for predominantly for companies that are BDA clients.

A operacionalização do produto é feita mediante o repasse pelo Banco dos valores do crédito aos Bancos Comerciais, que realizarão as operações de crédito com os clientes finais, uma vez que o BDA não tem vocação para financiamentos de curto prazo.

The product is established through the transfer by the Bank of credit to commercial banks, which will carry out credit operations with final clients since the BDA is not structured for short-term financing.

No âmbito do Plano Nacional da Juventude «PNADEJ» 2014-2017 que contempla entre outras acções, a promoção e o fomento do empreendedorismo juvenil, enquanto meio de criação de empregos e fontes de rendimentos para os jovens, o Governo disponibilizou através do BDA uma Linha de Crédito de Apoio ao Empreendedor Jovem «PROJOVEM» avaliada em Kz 4.500.000.000,00, que poderá ser reforçada consoante o desempenho da mesma e disponibilidade de recursos do FND. A referida linha é repassada pelo BDA ao BCI para a sua operacionalização.

Within the scope of the 2014-2017 PNADEJ (Plano Nacional da Juventude - National Youth Plan), which includes, among other actions, the promotion and fostering of youth entrepreneurship, as a means for creating jobs and sources of income for young people, the government, through the BDA, established PROJOVEM, a credit facility of Kz 4,500,000,000.00 to support young entrepreneurs, to which additional resources may be provided depending on the performance thereof and the availability of FND resources. Such line is transferred by the BDA to BCI (Banco Comercial de Investimentos) for implementation.

Tabela 10: Produtos/ Programas Desembolsados por Sectores
Table 10: Products/ Programmes Disbursed by Sector

Produto/ Programa Sectors	2017		2016		Δ%	
	Nº Produtos/ Programaas Nº of Products/ Programmes	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts	Projectos Projects	Montantes Amounts
Capital Circulante Working Capital	1	200,000,000.00	-	-	-	-
Programa Governo Government Programme (Projovem)	2	3,000,000,000.00	-	-	-	-
Total	2	3,200,000,000.00	-	-	-	-

KZ

IMPACTO ECONÓMICO E SOCIAL

ECONOMIC AND SOCIAL IMPACT

Empregos

Os projectos aprovados e desembolsados em 2017 poderão gerar 3.109 postos de trabalho, sendo 1.210 empregos resultantes de operações directas e 1.899 de operações indirectas, como observa-se na tabela 11 a seguir.

Jobs

The projects approved and disbursed in 2017 could generate 3,109 jobs, of which 1,210 are jobs resulting from direct operations and 1,899 from indirect operations, as indicated in Table 11 below.

Tabela 11: Empregos Previstos por Operações
Table 11: Jobs forecast by operations

Operações Operations	2017	2016*	Δ%
	Empregos Previstos Jobs Forecast	Empregos Previstos Jobs Forecast	
Directas Direct	1210	150	707
Indirectas Indirect	1899	-	-
Total	3109	150	1973

KZ

Valor Acrescentado Bruto (VAB)

Prevê-se que os projectos aprovados e desembolsados em 2017 venham a ter a capacidade de gerar Kz 91.459.604.207,41 de VAB, mais Kz 91.447.923.916 relativamente ao período anterior (Kz 11.680.291,00), como ilustra-se na tabela 12 abaixo.

Gross Value Added (GVA)

Projects approved and disbursed in 2017 are expected to have the capacity to generate Kz 91,459,604,207.41 of GVA, up Kz 91,447,923,916 from 2016 (Kz 11,680,291.00).

Tabela 12: VAB Previsto por Sector
Table 12: GVA Forecast by Sector

Sectores Sectors	2017	2016*	Δ%
	VAB Previsto GVA Forecast	VAB Previsto GVA Forecast	
Agricultura (+Pecuária) Agriculture (+ Livestock)	44,612,637,097.44	445,083.00	48.78%
Comercio e Serviços Trade and Services	257,314,951.37		0.28%
Indústria Transformadora Manufacturing Industry	46,589,652,158.59	11,235,208.00	50.94%
Total	91,459,604,207.41	11,680,291.00	100.00%

RESULTADOS ECONÓMICOS E FINANCEIROS

ECONOMIC AND FINANCIAL RESULTS

Comportamento do Activo e seu Financiamento

No final do exercício de 2017, o Activo Total do Banco estava avaliado em Kz 369.025.735 mil, reflectindo um crescimento de 15% face ao exercício de 2016 quando registava Kz 322.135.746 mil, como observa-se na tabela 13 abaixo. Tal evolução foi financiado pelo crescimento do Passivo e Capital Próprio em 11% e 33%, respectivamente. O aumento do Capital Próprio é suportado, sobretudo, pela realização do Capital Estatutário do Banco pelo Estado em Kz 27.440.000 mil.

A evolução das rubricas do Activo Total é apresentada na tabela seguinte.

Performance of Assets and their Financing

At the end of the 2017 financial year, the Bank's total assets were valued at Kz 369,025,735,000, reflecting 15% growth since 2016, when such figure stood at Kz 322,135,746,000, as observed in Table 13 below. Such evolution was financed by growth in liabilities and equity of 11% and 13%, respectively. The increase in equity is supported by contributions by the State to the Bank's Statutory Capital totalling Kz 27,440,000,000.

The evolution of items corresponding to total assets is shown in the table below.

Tabela 13: Composição e Comportamento do Activo Total
Table 13: Composition and Performance of Total Assets

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Disponibilidades Cash and cash equivalents	14,360,840	20,455,797	-30
Aplicações de Liquidez Liquidity investments	166,805,629	147,621,101	13
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial assets available for sale	36,253,627	14,723,682	146
Investimentos Detidos até à Maturidade Investments held until maturity	85,251,680	87,031,644	-2
Créditos a Clientes (Líquido) Loans to clients (Net)	53,414,756	40,012,076	33
Activos Diversos Miscellaneous assets	3,169,681	2,392,643	32
Imobilizações Fixed Assets	9,769,522	9,898,803	-1
Activo Total Total Assets	369,025,735	322,135,746	15

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os Activos Financeiros ascenderam ao montante de Kz 356.086.532 mil, traduzindo um crescimento de 15% face a 2016 um peso de 96% no conjunto do Activo. O crescimento do Activo Financeiro foi suportado fundamentalmente pelo aumento dos títulos disponíveis para venda e da actividade creditícia em 146% e 33%, respectivamente..

O comportamento das rubricas do Activo Financeiro é descrito na tabela abaixo.

Financial Assets totalled Kz 356,086,532,000, up 15% compared to 2016 and accounting for 96% of total assets. Growth in Financial Assets was primarily supported by increases in available-for-sale securities and credit activity of 146% and 33%, respectively.

The performance of the Financial Assets items is described in the table below.

Tabela 14: Composição e Comportamento do Activo Financeiro
Table 14: Composition and Performance of Financial Assets

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Disponibilidades Cash and cash equivalents	14,360,840	20,455,797	-30
Aplicações de Liquidez Liquidity investments	166,805,629	147,621,101	13
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial assets available for sale	36,253,627	14,723,682	146
Investimentos Detidos até à Maturidade Investments held until maturity	85,251,680	87,031,644	-2
Créditos a Clientes (Líquido) Loans to clients (Net)	53,414,756	40,012,076	33
Activo Total Total Assets	356,086,532	309,844,300	15

UM: MIL KZ

ONE: KZ THOUSANDS

O Activo Imobilizado registou uma redução de 1% face ao período anterior, fixando-se em Kz 9.769.522 mil, influenciado sobretudo pela diminuição de Outros Activos Tangíveis na mesma proporção, como observa-se na tabela 15. A redução dos Outros Activos Tangíveis foi superior em valor absoluto ao aumento dos Activos Intangíveis.

Property, plant and equipment declined by 1% from the previous year to Kz 9,769,522,000, primarily influenced by the reduction of other tangible assets in the same proportion, as shown in Table 15. In absolute terms, the reduction of other tangible assets exceeded the increase in intangible assets.

Tabela 15: Composição e Comportamento do Activo Imobilizado
Table 15: Composition and Performance of Property, Plant and Equipment

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Outros Activos Tangíveis Other tangible assets	9,759,536	9,898,787	-1
Activos Intangíveis Intangible assets	9,986	16	62,313
Activo Total Total Assets	9,769,522	9,898,803	-1

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Registou-se em 2017 um aumento do Passivo Total em 11% comparativamente a 2016, alcançado o montante de Kz 296.418.222 mil, suportado fundamentalmente pelo aumento dos Passivos Subordinados (correspondentes aos recursos do FND) em 6%, cuja contribuição é de 95% no conjunto do Passivo, como ilustra-se na tabela 16.

Total liabilities increased 11% in 2017 compared to the previous year, reaching Kz 296,418,222,000, fundamentally driven by the 6% increase in subordinated liabilities (corresponding to FND resources), which constitute 95% of total liabilities, as indicated in Table 16.

Tabela 16: Composição e Comportamento do Passivo Total
Table 16: Composition and Performance of Total Liabilities

Descrição Description	2017	2016	%	Δ%
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Funds of central banks and other credit institutions	10,583,834	-	4	-
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Client resources and other loans	182,379	182,379	0	0
Provisões Provisions	141,019	141,018	0	0
Passivos Subordinados Subordinated liabilities	281,418,217	264,276,199	95	6
Outros Passivos Other liabilities	4,092,773	2,774,413	1	48
Passivo Total Total Liabilities	296,418,222	267,374,009	100	11

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O Capital Próprio da instituição cresceu 33% face ao exercício de 2016, tendo alcançado o valor de Kz 72.607.513 mil. O crescimento observado é explicado fundamentalmente, pela realização do Capital Estatutário do BDA em Kz 27.440.000 mil pelo Estado.

A evolução do comportamento do Capital Próprio é apresentada na tabela 17 a seguir.

The institution's equity increased by 33% compared to the 2016 financial year, reaching a value of Kz 72,607,513,000. The growth observed is explained fundamentally by the State's contributions to the BDA's Statutory Capital corresponding to a value of Kz 27,440,000,000.

The evolution of performance of equity is shown in Table 17 below.

Tabela 17: Capital Próprio
Table 17: Equity

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Capital Social Share capital	118,522,487	91,082,487	30
Reservas de Reavaliação Revaluation reserves	1,839,442	1,763,996	4
Outras Reservas e Resultados Transitados Other reserves and retained earnings	-38,071,554	-45,676,416	-17
Resultado Líquido Individual do Exercício Individual net income of the financial year	-9,682,862	7,591,670	-228
Activo Total Total Assets	72,607,513	54,761,737	33

UM: MIL KZ

ONE: KZ THOUSANDS

Resultado do Exercício

A Margem Financeira avaliada como resultado do negócio de intermediação financeira apresentou uma diminuição de 214% face a 2016, tendo atingido uma margem negativa de Kz 17.240.619 mil. Tal comportamento é explicado pelo aumento superior dos juros e encargos similares relativamente aos juros e rendimentos similares, cujas taxas de crescimento foram de 405% e 11%, respectivamente. Consequentemente, o Produto da Actividade Bancária registou um decréscimo de 91% face a 2016, alcançando o montante de Kz 5.053.133 mil, conforme observa-se na tabela 18.

Profit or Loss for the financial year

Net interest income from the financial intermediation business declined by 214% compared to 2016 to a negative Kz 17,240,619,000. This trend is explained by higher interest and similar charges in relation to interest and similar income, with respective growth rates of 405% and 11%. Consequently, banking income decreased by 91% compared to 2016 to 5,053,133,000, as described in Table 18.

O crescimento assinalável dos juros e encargos similares decorreu sobretudo, do aumento observado na remuneração a pagar ao FND resultante da revisão da taxa (Bilhete de Tesouro a 91 dias) e dos custos relativos à tomada realizada com o Banco Sumitomo no âmbito do projecto Angola Cables.

The notable increase in interest and similar charges was mainly due to the increase in remuneration payable to the FND resulting from the rate revision (91-day Treasury Note) and the costs related to the financial resources obtained with Sumitomo Bank under the Angola Cables project.

Tabela 18: Margem Financeira e Produto Bancário
Table 18: Net Interest Income and Banking Income

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Juros e Rendimentos Similares Interest and similar income	26,503,074	23,776,811	11
Juros e Encargos Similares Interest and similar charges	-43,743,693	-8,658,255	405
Margem Financeira Net Interest Income	-17,240,619	15,118,556	-214
Rendimentos de Serviços e Comissões Income from services and commissions	21,704,308	4,055,306	435
Rendimentos de Instrumentos de Capital Income from equity instruments	985,926	-139,336	-808
Resultados Cambiais Foreign exchange gains	22,069	38,969,136	-100
Resultados de Alienação de Outros Activos Income from disposal of other assets	-93,995	1,373	-6,946
Outros Resultados de Exploração Other operating income	-324,556	-555,035	-42
Produto Bancário Banking Income	5,053,133	57,450,000	-91

UM: MIL KZ

ONE: KZ THOUSANDS

Os Gastos Administrativos indispensáveis para a gestão e bom funcionamento do BDA registaram um crescimento de 21% quando comparado com 2016, tendo alcançado os montantes de Kz 5.641.589 mil, justificado sobretudo pelo aumento do custo com pessoal em 29%, conforme a tabela 19 abaixo. O crescimento do custo com pessoal reflectiu a preocupação da gestão do Banco em reforçar o desempenho de algumas unidades orgânicas, através de recrutamento, e reduzir o im-

Administrative Expenses essential to the management and proper functioning of the BDA were up 21% from 2016 to Kz 5,641,589,000, mainly due to the 29% rise in personnel costs, according to Table 19 below. The growth in personnel costs reflected the concern on the part of the Bank's management about boosting the performance of some organisational units through recruitment and reducing the impact of inflation on employee compensation.

pacto da inflação sobre a remuneração dos colaboradores.

O Custo de Estrutura acompanhou a mesma trajetória, tendo assinalado um crescimento de 19% face a 2016, alcançando o valor de Kz 5.823.767 mil, influenciado fundamentalmente pelo comportamento dos Gastos Administrativos (Cf. Tabela 19).

Organisational Structure Costs followed the same trajectory with 19% growth over 2016 to Kz 5,823,767,000, fundamentally influenced by the upward trend in Administrative Expenses (cf. Table 19).

Tabela 19: Custos Administrativos e de Estrutura
Table 19: Administrative and Organisational Structure Costs

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Custos com Pessoal Staff costs	2,978,006	2,300,120	29
Fornecimentos e Serviços de Terceiros Third-party supplies and services	2,663,583	2,348,253	13
Gastos Administrativos Administrative Expenses	5,641,589	4,648,373	21
Depreciações e Amortizações do Exercício Depreciation and amortisations for the financial year	182,178	236,103	-23
Custo de Estrutura Organisational Structure Cost	5,823,767	4884476	19

UM: MIL KZ

ONE: KZ THOUSANDS

O Rácio de Eficiência, avaliado pelo peso dos Custos de Estrutura em percentagem do Produto Bancário (Cost-to-Income), assinalou uma deterioração de 106 pontos percentuais (p.p.), de cerca de 9% para 106%. Tal desempenho foi influenciado pela redução do Produto Bancário em cerca de 91%, mais do que proporcional ao aumento dos Custos de Estrutura em cerca de 19%, como reporta-se na tabela 20 a seguir.

The Efficiency Ratio, measured by the weight of Organisational Structure Costs as a percentage of Banking Income (Cost-to-Income), worsened from 9% in 2016 to 115% in 2017. Such performance was influenced by the reduction in Banking Income of approximately 91%, which outweighed the increase in Organisational Structure Costs of about 19%, as shown in Table 20 below.

Tabela 20: Cost-to-Income
Table 20: Cost-to-Income

Descrição Description	2017	2016	Δ%
Produto Bancário Banking Income	5,053,133	57,450,000	-91%
Custo com Pessoal Staff costs	-2,978,006	-2,300,120	29%
Fornecimento e Serviço de Terceiros Third-party supplies and services	-2,663,583	-2,348,253	13%
Depreciação e Amortização do Exercício Depreciation and amortisations for the financial year	-182,178	-236,103	-23%
Custo de Estrutura Organisational Structure Cost	-5,823,767	-4,884,476	19%
Custo de Estrutura Organisational Structure Cost	115%	9%	-106%

UM: MIL KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Resultado do Exercício correspondeu a Kz 9.682.862 mil de perdas, influenciado pela redução em 91% do Produto Bancário para valores de Kz 5.053.133 mil.

A loss of Kz 9,682,862,000 was recorded for the financial year, influenced by the 91% decline in Banking Income to Kz 5,053,133,000.

PERSPECTIVAS

OUTLOOK



PERSPECTIVAS

OUTLOOK

O BDA mantém a sua pretensão de constituir-se, de facto, num veículo importante de financiamento ao desenvolvimento. Entretanto a manifesta má qualidade da carteira de crédito actual do banco e a situação de crise económica e financeira que condiciona o desempenho dos projectos financiados, associada a irregularidade das dotações do FND, elevam o risco da continuidade das operações do banco.

A persistente crise tem estado a afectar o desempenho dos projectos financiados pelo BDA fundamentalmente por duas vias: (i) pela dificuldade de acesso às divisas para a importação de equipamentos, matérias-primas e insumos agrícolas; e (ii) pelo impacto da depreciação cambial nos planos financeiros, dada a indexação a que estava sujeito o capital em dívida à taxa de câmbio do dólar americano.

O Banco continuará a implementar medidas de tratamento criterioso dos novos processos de crédito, assim como aprimorar o processo de acompanhamento da implementação dos projectos, formação e assistência técnica aos seus promotores.

Enquanto as dificuldades acima referidas persistirem, o posicionamento do Banco no curto prazo quanto à política de crédito passará por priorizar o financiamento de projectos:

- Com possibilidade de exportação dos seus produtos, contribuindo para entrada de divisas;
- Que apresentem uma Balança Cambial positiva, reduzindo ligeiramente o volume de importação dos produtos que o promotor se propõe a produzir;

The BDA maintains its intention to serve as an important development finance vehicle. However, the poor quality of the bank's current credit portfolio and the circumstances surrounding the economic and financial crisis that affects the performance of projects financed, together with the irregularity of FND appropriations, pose an increased risk to the continuity of the Bank's operations.

The persistent crisis has been affecting the performance of projects funded by the BDA in two main ways: (i) difficulty in accessing foreign exchange for the importation of equipment, raw materials and agricultural inputs; and (ii) the impact from exchange rate depreciation on financial plans, given the indexation to the US dollar exchange rate applied to outstanding debt.

The Bank will continue to implement prudent treatment measures for new credit processes, as well as to improve the process of monitoring project implementation, training and technical assistance for its promoters.

As long as the aforementioned difficulties persist, the Bank's short-term positioning with respect to its credit policy will focus on financing projects:

- With potential for product export, contributing to the inflow of foreign exchange;
- That have positive a Foreign Exchange Balance, marginally reducing the import volume of the products that the promoter proposes to produce;

- Que não dependam excessivamente de matéria-prima importada;
- Que permitem complementar o ciclo de uma cadeia produtiva.
- That do not depend excessively on imported raw materials;
- That can complement the cycle of a production chain.

Por outro lado, para assegurar a sua sustentabilidade económica e financeira e a realização do seu objecto, nomeadamente a realização de uma contribuição relevante para a diversificação da economia nacional, o BDA perspectiva, além da continuidade das acções em curso reportadas, o seguinte:

- Contenção da degradação da qualidade da actual carteira de crédito;
- Mitigação do impacto da degradação da qualidade da carteira nos resultados do banco pela optimização da cobrança dos créditos em situação irregular;
- Controlo dos custos e garantia de um retorno das aplicações financeiras no mínimo ao nível do ponto crítico;
- Melhoria da qualidade da carteira de crédito com base na melhoria da qualidade dos projectos financiados;
- Adequação e potenciação do Sistema de Informação;
- Continuidade do diálogo com Tutela no sentido da regularização das dotações do FND;
- Venda à Recredit da totalidade da carteira de crédito a recuperar;
- Containment of the degradation of current credit portfolio quality;
- Mitigation of the impact from deteriorating portfolio quality on the bank's results through optimisation of irregular debt recovery;
- Control of costs and guarantee a return on financial investments at least at break-even level;
- Improvement of quality of credit portfolio based on improved quality of projects financed;
- Adequacy and enhancement of the Information System;
- Continuity of dialogue with the oversight body towards the normalisation of FND appropriations;
- Sale to Recredit of the entire credit portfolio to be recovered;

- Melhoria da sua competência institucional, dotando os colaboradores de valências a altura dos desafios actuais e futuros, assim como atraindo as competências necessárias para o banco, e ao mesmo tempo refinando os processos internos.
- Improvement of its institutional competence, enabling employees to be equipped to face current and future challenges, as well as attracting necessary skills to the bank, while refining internal processes.

Todas estas acções encontram-se reflectidas na proposta de Plano Estratégico de 2018-2022 do BDA que está na sua fase de conclusão.

All of these actions are reflected in the proposals set forth in the 2018-2022 BDA Strategic Plan, which is currently in its completion phase.

O BDA conta, nessa empreitada, com o apoio que lhe é prestado pela Superintendência e pela Tutela, assim como com o engajamento de todos os seu colaboradores e parceiros.

In this endeavour, the BDA has support from the Superintendency and the oversight body, as well as the engagement of all of its employees and partners.

APOIAR O
CRESCIMENTO
DE ANGOLA



2017

CONTAS
ACCOUNTS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL
STATEMENTS



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL STATEMENTS

Banco de Desenvolvimento De Angola | Balanço em 31 de Dezembro de 2017 e 2016
Banco de Desenvolvimento de Angola | Statement of Financial Position
as at 31 December 2017 and 2016

Descrição Description	Notas Notes	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma	01.01.2016 Pró-forma 01.01.2016 Proforma
ACTIVO / ASSETS				
Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits at central banks	4	1 234 224	10 355 372	21 251 546
Disponibilidades em outras instituições de crédito Loans and advances to credit institutions repayable on demand	5	13 126 616	10 100 425	20 850 673
Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Other loans and advances to central banks and credit institutions	6	166 805 629	147 621 101	115 650 234
Activos financeiros disponíveis para venda Financial assets available for sale	7	36 253 627	14 723 682	13 459 386
Investimentos detidos até à maturidade Held-to-maturity investments	8	85 251 680	87 031 644	59 418 917
Crédito a clientes Loans and advances to customers	9	53 414 756	40 012 076	37 766 312
Outros activos tangíveis Property and equipment	10	9 759 536	9 898 787	9 827 579
Activos intangíveis Intangible assets	11	9 986	16	84 494
Activos por impostos correntes Current tax assets	12	195 930	-	-
Outros activos Other assets	13	2 973 751	2 392 643	1 970 551
Total de Activo Total Assets		369 025 735	322 135 746	280 279 692

UM: MILHARES DE KZ

ONE: KZ THOUSANDS

Banco de Desenvolvimento De Angola | Balanço em 31 de Dezembro de 2017 e 2016
Banco de Desenvolvimento de Angola | Statement of Financial Position
as at 31 December 2017 and 2016

Descrição Description	Notas Notes	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma	01.01.2016 Pró-forma 01.01.2016 Proforma
---------------------------------	-----------------------	-------------------	--	--

PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO / LIABILITIES AND EQUITY

Recursos de bancos centrais e de outras instituições de crédito Deposits from central banks and other credit institutions	14	10 583 834	-	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Deposits from customers	15	182 379	182 379	182 379
Passivos subordinados Subordinated debt	16	281 418 217	264 276 199	257 696 200
Provisões Provisions	17	141 019	141 018	140 978
Outros passivos Other liabilities	18	4 092 773	2 774 413	3 213 777
Total do Passivo Total Liabilities		296 418 222	267 374 009	261 233 334

CAPITAL PRÓPRIO / EQUITY

Capital Social Share capital	19	118 522 487	91 082 487	63 642 487
Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	20	(38 071 554)	(45 676 416)	(45 689 446)
Reservas de reavaliação Revaluation reserves	20	1 839 442	1 763 996	1 093 317
Resultado líquido Profit / (loss) for the year		(9 682 862)	7 591 670	-
Total do Passivo Total Liabilities		72 607 513	54 761 737	19 046 358

Total do Passivo Total Liabilities		369 025 735	322 135 746	280 279 692
---	--	--------------------	--------------------	--------------------

AS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS FAZEM PARTE INTEGRANTE DESTAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

THE FOLLOWING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

UM: MILHARES DE KZ

ONE: KZ THOUSANDS

**Banco de Desenvolvimento De Angola | Demonstração dos Resultados dos Exercícios
Findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016**Banco de Desenvolvimento de Angola | Income Statement for the Periods Ended at 31 December
2017 And 2016

Descrição Description	Notas Notes	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Juros e rendimentos similares Interest and similar income	21	26 503 074	23 776 811
Juros e encargos similares Interest and similar expense	21	(43 743 693)	(8 658 255)
Margem financeira Net interest income	-	(17 240 619)	15 118 556
Rendimentos de serviços e comissões Fees and commissions income	22	21 704 308	4 055 306
Resultados de activos financeiros disponíveis para venda Net gains/ (losses) arising from available for sale financial assets	23	985 926	(139 336)
Resultados cambiais Net gains/ (losses) arising from foreign exchange differences	24	22 069	38 969 136
Resultados de alienação de outros activos Net gains/ (losses) arising from sale of other assets	25	(93 995)	1 373
Outros resultados de exploração Other operating income	26	(324 556)	(555 035)
Produto da actividade bancária Operating income		5 053 133	57 450 000
Custos com pessoal Staff costs	27	(2 978 006)	(2 300 120)
Fornecimentos e serviços de terceiros Supplies and services	28	(2 663 583)	(2 348 253)
Depreciações e amortizações do exercício Depreciation and amortization for the period	10 e 11	(182 178)	(236 103)
Provisões líquidas de anulações Provisions net of reversals	-	-	(23 566)
Imparidade para crédito a clientes líquida de reversões e recuperações Impairment for loans and advances to customers net of reversals and recoveries	9	(2 963 868)	(45 031 477)
Imparidade para outros activos líquida de reversões e recuperações Impairment for other assets net of reversals and recoveries	8	-	81 189
Resultado antes de impostos de operações em continuação Profit/ (loss) before tax from continuing operations		(3 734 502)	7 591 670
Impostos sobre os resultados Income tax	-	-	-
Correntes Current	12	-	-
Resultado após impostos de operações em continuação Profit/ (loss) after tax from continuing operations	-	(5 948 360)	-
Resultado de operações descontinuadas Profit/ (loss) from discontinuing operations	-	(5 948 360)	-
Resultado líquido Net profit/ (loss)		(9 682 862)	7 591 670

Banco de Desenvolvimento De Angola | Demonstração dos Resultados dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016

Banco de Desenvolvimento de Angola | Income Statement for the Periods Ended at 31 December 2017 And 2016

Descrição Description	Notas Notes	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Resultado líquido do exercício Net profit/ (loss) for the year	-	(9 682 862)	7 591 670
OUTRO RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO / OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR			
Itens que poderão vir a ser reclassificados para resultados Items that may be reclassified into the Income Statement			
Activos financeiros disponíveis para venda Available for sale financial assets			
Ganhos e perdas do exercício Profit/ (losses) for the year	20	75 446	670 679
		75 446	670 679
Total do rendimento integral do exercício Total comprehensive income for the year		(9 607 416)	8 262 349

AS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS FAZEM PARTE INTEGRANTE DESTAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
THE FOLLOWING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

UM: MILHARES DE KZ

ONE: KZ THOUSANDS

FLUXO DE CAIXA

CASH FLOWS STATEMENT

Banco de Desenvolvimento De Angola | Demonstração dos Resultados dos Exercícios
Findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016
Banco de Desenvolvimento de Angola | Income Statement for the Periods Ended at 31 December
2017 And 2016

Descrição Description	Notas Notes	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Fluxos de caixa de actividades operacionais / cash flows arising from operating activities			
Juros e proveitos recebidos Interest income received		25 728 227	23 776 811
Juros e custos pagos Interest expense paid		(454 020)	(8 658 255)
Serviços e comissões recebidas Commissions income received		-	
Pagamentos de caixa a empregados e fornecedores Payments to employees and suppliers		(6 769 474)	
Outros resultados Other income		(185 141)	
		18 319 592	28 002 574
Variação nos activos e passivos operacionais: / Changes in operating assets and liabilities:			
Activos financeiros disponíveis para venda Financial assets available-for-sale		7 679 924	1 354 182
Aplicações em instituições de crédito Loans and advances to credit institutions		(19 184 528)	(31 992 276)
Crédito a clientes Loans and advances to customers		(11 499 084)	(21 420 902)
Recursos de clientes e outros empréstimos Deposits from customers		-	2 530 738
Outros activos e passivos operacionais Other operating assets and liabilities		-	94 713
Fluxos de caixa líquidos das actividades operacionais, antes de impostos sobre os lucros Net cash flows arising from operating activities, before income taxes		(4 684 096)	(21 430 971)
Fluxos de caixa líquidos das actividades operacionais Net cash flows arising from operating activities		(4 684 096)	(21 430 971)

Descrição Description	Notas Notes	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Fluxo de caixa das actividades de investimento / Cash flows arising from investing activities			
Compra de imobilizações Acquisition of financial investments		(1 420 410)	(216 990)
Outros resultados Other results		-	1 537
Venda de imobilizações Disposal of financial investments		9 549	-
Fluxos de caixa líquidos das actividades de investimento Net cash flows arising from investing activities		(1 410 861)	(215 453)
Fluxos de caixa das actividades de financiamento Cash flows arising from financing investments		-	-
Fluxos de caixa líquidos das actividades de financiamento Net cash flows arising from financing investments		-	-
Variação líquida em caixa e seus equivalentes Net changes in cash and cash equivalents		(6 094 957)	(21 646 424)
Caixa e equivalentes no início do período Cash and cash equivalents at the beginning of the year		20 455 797	(21 646 424)
Efeitos da alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes / Exchange effects on cash and cash equivalents			
Variação líquida em caixa e seus equivalentes Net changes in cash and cash equivalents		(6 094 957)	(21 646 424)
Caixa e equivalentes no fim do período Cash and cash equivalents at the end of the year		14 360 840	20 455 797
Caixa e equivalentes engloba: / Cash and cash equivalents includes:			
Caixa Cash	4	12 793	3 308
Disponibilidades em Bancos Centrais Loans and advances to central banks	4	1 221 431	10 352 064
Disponibilidades em outras instituições de crédito Other loans and advances to credit institutions	5	13 126 616	10 100 425
Total Total		14 360 840	20 455 797

AS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS FAZEM PARTE INTEGRANTE DESTAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

THE FOLLOWING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

UM: MILHARES DE KZ

ONE: KZ THOUSANDS

ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Banco de Desenvolvimento De Angola | Demonstração de Alterações no Capital Próprio dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016

Banco de Desenvolvimento de Angola | Statement of Changes in Equity for the Periods Ended at 31 December 2017 And 2016

Descrição Description	Capital Share capital	Reservas Reavaliação Revaluation Reserves	Reserva Legal Legal Reserve
Saldo em 1 de janeiro de 2016 (Pró-forma) Balance on 1 January 2016 (Proforma)	63 642 487	1 093 317	808 222
Outro rendimento integral: Other comprehensive income:			
Alterações de justo valor, líquidas de imposto Fair value changes, net of taxes	-	670 681	-
Resultado líquido do exercício Net profit/ (losses) for the year	-	-	-
Total de rendimento integral no exercício Total comprehensive income for the year	-	670 679	-
Outros movimentos Other changes		(185 141)	
Aumento de capital Capital increase	27 440 000	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2016 (Pró-forma) Balance on 31 December 2016 (Proforma)	91 082 487	1 763 996	808 222
Outro rendimento integral: Other comprehensive income:			
Alterações de justo valor, líquidas de imposto Fair value changes, net of taxes	-	75 446	-
Recursos de clientes e outros empréstimos Deposits from customers	-	-	-
Total de rendimento integral no exercício Total comprehensive income for the year	-	75 446	-
Outros movimentos Other changes			
Transferência para Resultados transitados Transfer to retained earnings	-	-	-
Aumento de capital Capital increase	27 440 000	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2017 Balance on 31 December 2017	118 522 487	1 839 442	808 222

AS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS FAZEM PARTE INTEGRANTE DESTAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

THE FOLLOWING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

UM: MILHARES DE KZ

ONE: KZ THOUSANDS

Outras reservas e resultados transitados
Other reserves and retained earnings

Resultados Transitados Retained Earnings	Outras Reservas Other Reserves	Total Total	Resultado Líquido Net profit/ (loss) for the year	Total do Capital Próprio Total Equity
(46 497 668)	-	(45689446)	-	19 046 358
-	-	-	-	670 681
-	-	-	7 591 670	7 591 670
-	-	-	7 591 670	8 262 349
13 030	-	13 030	-	13 030
-	-	-	-	27 440 000
(46 484 638)	-	(45 676 416)	7 591 670	54 761 737
-	-	-	-	75 446
-	-	-	(9 682 862)	2 530 738
-	-	-	-	(9 607 416)
13 192	-	-	-	-
7 591 670	-	-	(7 591 670)	(7 591 670)
-	-	-	-	27 440 000
(38 879 776)	-	(38 071 554)	(9 682 862)	72 607 513

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTES TO THE
FINANCIAL STATEMENTS



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Nota 1 Nota Introdutória

Para os períodos findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016

O Banco de Desenvolvimento de Angola (adiante igualmente designado por “Banco” ou “BDA”) foi constituído pelo Decreto-lei n.º 37/06, publicado no Diário da República de 07 de Junho de 2006, na sequência da aprovação em Conselho de Ministros de 15 de Março de 2006, tendo iniciado a sua actividade a 1 de Janeiro de 2007.

Constituído na sequência da extinção do Fundo de Desenvolvimento Económico e Social (adiante igualmente designado por “FDES”) pelo Decreto-lei n.º 37/06, publicado no Diário da República de 07 de Junho de 2006. Ao abrigo do artigo 3º do referido Decreto-lei foi transferido para o BDA o património e pessoal do FDES.

O BDA é integralmente detido pelo Estado Angolano. De acordo com o artigo 4º do Capítulo 2 do Estatuto do BDA promulgado pelo Decreto-lei n.º 37/06, o capital estatutário do Banco inicialmente era de equivalente a 50.000.000 USD, fixado em 4.018.682 mKz. Havendo necessidade de se adequar o estatuto do Banco à nova realidade jurídica definida pelo poder Legislativo para o sector Empresarial Público e a evolução ocorrida nas normas prudenciais do BNA, foi aprovado o reforço do Capital estatutário do Banco, fixado em 150.000.000.000 (Cento e Cinquenta mil milhões de Kwanzas, pelo decreto presidencial n.º 241/14. Deste valor, 109.760.000.000 milhares de Kwanzas já foi realizado, em Obrigações do Tesouro de acordo com o Decreto-Presidencial n.º 241/14, Decreto-Presidencial n.º 9/15, Decreto-Executivo n.º 54/16 e Decreto-Executivo n.º 62/17. Foi igualmente efectuada a transferência de reservas livres para Capital, no montante de 4.743.805 milhares de Kwanzas.

Note 1 Introduction

For the periods ended at 31 December 2017 and 2016

Banco de Desenvolvimento de Angola (hereinafter also referred to as the "Bank" or "BDA") was incorporated by Decree-Law Nº 37/06, published in Diário da República, dated 7 June 2006, following the approval by the Council of Ministers of 15 March 2006, and started its business activity on 1 January 2007.

The Bank was established following the extinction of Fundo de Desenvolvimento Económico e Social (hereinafter also referred to as "FDES") by Decree-Law Nº 37/06, published in Diário da República, dated 7 June 2006. Under Article 3 of that Decree-law, the assets and personnel of FDES were transferred to the BDA.

BDA is fully owned by the Angolan State. According to article 4 of Chapter 2 of BDA by-laws enacted by Decree-Law Nº 37/06, the statutory capital of the Bank was initially equivalent to USD 50,000,000, set at 4,018,682 mKz. Given the need to adapt the Bank's by-laws to the new legal situation defined by the Legislative power for the Public Business Sector and the developments in BNA's prudential standards, the Bank's statutory capital was approved and increased to 150,000,000,000 (One hundred and Fifty thousand million Kwanzas, by Presidential Decree Nº 241/14. Of this amount, 82,320,000,000 thousand Kwanzas have already been paid in Treasury Bonds, according to Presidential Decree no. 241/14, Presidential Decree Nº 9/15 and Executive Decree Nº 54/16. The transfer of free reserves to Share capital amounted to 4,743,805 thousand Kwanzas.

BDA is a financial institution implementing the development and investment policy of the

O BDA é uma instituição financeira nacional de desenvolvimento, constituída como instrumento de execução da política de desenvolvimento económica e social do Executivo e tem como objectivo estimular, fomentar e promover o investimento na actividade económica e social em Angola, a sua produtividade e inovação, de modo diversificado e sustentado.

A actividade desenvolvida pelo BDA encontra-se sujeita à supervisão do Banco Nacional de Angola.

Nota 2 Políticas Contabilísticas

Bases de apresentação

No âmbito do disposto no Aviso nº 6/2016 de 22 de Junho, do Banco Nacional de Angola, as demonstrações financeiras do BDA são preparadas de acordo com os International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

Os IFRS incluem as normas contabilísticas emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e as interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), e pelos respectivos órgãos antecessores.

As demonstrações financeiras individuais do BDA agora apresentadas reportam-se ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2017.

Considerando que até 31 de Dezembro de 2016 o Banco preparou as suas demonstrações financeiras de acordo com o CONTIF, as demonstrações financeiras para o exercício findo naquela data, apresentadas neste re-

Government of Republic of Angola and aims to support the economic and social development of the country in a diversified and sustained way, stimulating the increase of investment and productivity through the granting of financing.

The activity developed by BDA is subject to the supervision of Banco Nacional de Angola.

Note 2 Accounting Policies

Basis of presentation

In accordance with the provisions of Notice Nº 6/2016 of 22 June, from Banco Nacional de Angola, the financial statements of BDA are prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

IFRS include accounting standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) and their predecessor bodies.

The individual financial statements of BDA now presented relate to the year ended at 31 December 2017.

Considering that until 31 December 2016 the Bank prepared its financial statements in accordance with the Accounting Plan of Financial Institutions (CONTIF), the financial statements for that date, presented in this report were prepared in accordance with IFRS for comparative purposes in compliance with IFRS 1 (see Note 32).

latório foram preparadas de acordo com as IFRS para efeitos meramente comparativos em cumprimento da IFRS 1 (Nota 34).

As demonstrações financeiras estão expressas em milhares de kwanzas, arredondado ao milhar mais próximo. Foram preparadas de acordo com o princípio do custo histórico, com excepção dos activos e passivos registados ao seu justo valor, nomeadamente activos e passivos financeiros ao justo valor através dos resultados e activos financeiros disponíveis para venda.

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, os câmbios de AKZ face às divisas relevantes para a actividade do Banco eram os seguintes:

The financial statements are expressed in thousands of kwanzas, rounded to the nearest thousand. These were prepared in accordance with the historical cost principle, with the exception of assets and liabilities recorded at fair value, namely, financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and available-for-sale financial assets.

As at 31 December 2017 and 2016, the exchange rates of AKZ in comparison with the currencies relevant to the Bank's business were as follows:

Descrição Description	2017	2016
USD	165,924	165,903
EUR	185,400	185,379

A preparação de demonstrações financeiras de acordo com os IFRS requer que o Banco efectue julgamentos e estimativas e utilize pressupostos que afectam a aplicação das políticas contabilísticas e os montantes de proveitos, custos, activos e passivos. Alterações em tais pressupostos ou diferenças destes face à realidade poderão ter impactos sobre as actuais estimativas e julgamentos. As áreas que envolvem um maior nível de julgamento ou complexidade, ou onde são utilizados pressupostos e estimativas significativas na preparação das demonstrações financeiras encontram-se analisadas na Nota 3.

De acordo com a IAS 29 - Relato Financeiro em Economias Hiperinflacionárias (IAS "29"), a hiperinflação é indicada por características do ambiente económico de um país, que incluem, entre outros, as taxas de juro, a indexação dos salários, dos activos e dos preços, de um modo geral, a uma divisa, a substituição de poupanças em moeda nacional por moe-

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the Bank to make judgments and estimates and to use assumptions that affect the application of accounting policies and the amounts of income, expenses, assets and liabilities. Changes in such assumptions or differences between them and reality may have an impact on current estimates and judgments. Areas that involve a higher level of judgment or complexity, or where assumptions and significant estimates are used in the preparation of the financial statements are analysed in Note 3.

According to IAS 29 - Financial Reporting on Hyperinflationary Economies (IAS "29"), hyperinflation is indicated by characteristics of the economic environment of a country, which include, among others, interest rates, wage indexation, assets and prices, in general, to a currency, the replacement of savings in national currency for foreign currency, a necessary condition being the cumulative inflation

da estrangeira, sendo condição necessária, a existência de uma taxa de inflação acumulada durante 3 (três) anos consecutivas que se aproxima de 100 % (cem por cento) o que excede este valor.

Realçamos o nosso entendimento relativo à não adopção da IAS 29 - "Relato financeiro em economias hiperinflacionárias" no exercício findo em 31 de Dezembro de 2017, tendo em conta o seguinte:

De acordo com a carta do BNA Nº139/DRO/18 de 07 de Fevereiro do ano 2018 sobre a adopção plena das IAS/IFRS:IAS29-Relato financeiro em economias hiperinflacionárias a inflação acumulada no triénio de 2015-2017 perfaz 95,62 %, situando-se abaixo de 100 % (cem por cento) facto este que, por si só, não é condição para se considerar a economia Angolana como uma economia hiperinflacionaria. Por isso o BNA deu o seu entendimento interpretativo da Norma IAS 29, relativamente à não aplicabilidade dos procedimentos de relato financeiro em economia hiperinflacionária.

As IFRS incluem as normas contabilísticas emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e as interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e pelos respectivos órgãos antecessores

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2017 foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração em 08/05/2018.

Transacções em moeda estrangeira

As transacções em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional (Kwanza) à taxa de câmbio em vigor na data da transacção. Os activos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio em vigor na data de balanço. As diferenças cambiais resultantes da conversão são reconhecidas em resultados. Os activos e passivos não monetários denominados em moeda estrangeira e registados ao custo histórico são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio em vigor na data da transacção. Os activos e passivos não monetários re-

rate over three straight years that is close to 100% (hundred percent) which exceeds this amount.

We emphasize our understanding regarding the non-adoption of IAS 29 - "Financial Reporting on Hyperinflationary Economies" for the period ended 31 December 2017, considering the following:

According to the letter of BNA Nº 139/DRO/18 of 7 February 2018 on the full adoption of IAS/IFRS: IAS29 - Financial Reporting on Hyperinflationary Economies, accumulated inflation over the 2015-2017 triennium is 95.62%, standing below 100% (one hundred percent), which is not a condition for considering the Angolan economy as a hyperinflationary economy. Therefore, BNA gave its interpretative understanding of IAS 29, regarding the non-applicability of financial reporting procedures in a hyperinflationary economy.

IFRS includes the accounting standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) and its predecessor bodies.

The Bank's financial statements for the period ended on 31 December 2017 were approved at a meeting of the Board of Directors on [XX WWWW 2017].

Transactions in foreign currency

Transactions in foreign currency are translated into the functional currency (Kwanza) at the exchange rate published on the date of the transaction. Monetary assets and liabilities expressed in foreign currency are converted into the functional currency at the exchange rate published at the balance sheet date. Foreign exchange differences resulting from the conversion are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities expressed in foreign currency and recorded at historical cost are converted to the functional currency at the exchange rate published on the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities recorded at fair value are translated into the functional currency at the exchange rate published on

gistados ao justo valor são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio em vigor na data em que o justo valor é determinado e reconhecido por contrapartida de resultados, com excepção daqueles reconhecidos em activos financeiros disponíveis para venda, cuja diferença é registada por contrapartida de capitais próprios.

Crédito a clientes

O crédito a clientes inclui os empréstimos originados pelo Banco, cuja intenção não é a de venda no curto prazo, os quais são registados na data em que o montante do crédito é adiantado ao cliente. O crédito a clientes é inicialmente registado ao seu justo valor e subsequentemente ao custo amortizado líquido de imparidade. Os custos de transacção associados fazem parte da taxa de juro efectiva destes instrumentos financeiros. A componente de juros é objecto de relevação contabilística autónoma nas respectivas contas de balanço, sendo os respectivos proveitos periodificados em resultados ao longo da vida das operações de crédito, independentemente do momento em que são cobrados ou pagos. Adicionalmente são periodificadas, pelo prazo da vida das operações, na margem de crédito as comissões cobradas relacionadas com as operações de crédito (Nota 32, alínea b).

O crédito a clientes é desreconhecido do balanço quando (i) os direitos contratuais do Banco relativos aos respectivos fluxos de caixa expiraram, (ii) o Banco transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção, ou (iii) não obstante o Banco ter retido parte, mas não substancialmente todos, os riscos e benefícios associados à sua detenção, o controlo sobre os activos foi transferido.

Imparidade

A política do Banco consiste na avaliação regular da existência de evidência objectiva de imparidade na sua carteira de crédito. As perdas por imparidade identificadas são registadas por contrapartida de resultados, sendo subsequentemente revertidas por resultados caso se verifique uma redução do montante da perda estimada, num exercício posterior.

the date when the fair value is determined and recognised in the income statement, except for those recognised in available-for-sale financial assets, whose difference is recorded in equity.

Loans and advances to customers

Loans and advances to customers includes loans and advances originated by the Bank, which are not intended to be sold in the short term and are recognised when cash is advanced to borrowers. Loans and advances to customers are initially recognised at fair value and subsequently at amortised cost net of impairment. The associated transaction costs are part of the effective interest rate of these financial instruments. Interest is recorded separately in the respective balance sheet accounts and the respective income is accrued in results over the life of the credit operations, regardless of when they are charged or paid. Additionally, the commissions charged and which relate to the credit operations are recorded over the term of the operations, in the credit margin (Note 32, paragraph b).

Loans and advances to customers are derecognised from the balance sheet when (i) the contractual rights of the Bank to their respective cash flows have expired, (ii) the Bank transferred substantially all associated risks and rewards of ownership, or (iii) notwithstanding the fact that the Bank may have retained part, but not substantially all the associated risks and rewards of ownership, control over the assets was transferred.

Impairment

The Bank's policy consists in a regular assessment of the existence of objective evidence of impairment in the loans portfolio. Impairment losses identified are recorded in the income statement being subsequently reversed, if there is a reduction of the estimated impairment loss, in a subsequent period.

After initial recognition, a loan or a loan portfolio, defined as a group of loans with similar credit risk characteristics, may be classified as impaired when there is objective evidence of impairment as a result of one or more

Após o reconhecimento inicial, um crédito ou uma carteira de créditos sobre clientes, definida como um conjunto de créditos com características de risco semelhantes, poderá ser classificada como carteira com imparidade quando existe evidência objectiva de imparidade resultante de um ou mais eventos, e quando estes tenham impacto no valor estimado dos fluxos de caixa futuros do crédito ou carteira de créditos sobre clientes, que possam ser estimados de forma fiável.

De acordo com a IAS 39 existem dois métodos para o cálculo das perdas por imparidade: (i) análise individual e (ii) análise colectiva.

(i) Análise individual

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

Na determinação das perdas por imparidade, em termos individuais, são considerados os seguintes factores:

- a exposição total de cada cliente junto do Banco e a existência de crédito vencido;
- a viabilidade económico-financeira do negócio do cliente e a sua capacidade de gerar meios suficientes para fazer face ao serviço da dívida no futuro;
- a existência, natureza e o valor estimado dos colaterais associados a cada crédito;
- o património do cliente em situações de liquidação ou falência;
- a existência de credores privilegiados;
- a montante e os prazos de recuperação estimados; e
- outros factores.

As perdas por imparidade são calculadas através da comparação do valor actual dos fluxos de caixa futuros esperados descontados à

events and when the loss event has an impact on the estimated future cash flows of the loan or of the loan portfolio that can be reliably estimated.

According to IAS 39, there are two basic methods of calculating impairment losses: (i) individually assessed loans and (ii) collective assessment.

(i) Individual assessment

Impairment losses on individually assessed loans are determined by an evaluation of the exposures on a case-by-case basis. For each loan considered individually significant, the Bank assesses, at each balance sheet date, the existence of any objective evidence of impairment.

In determining such impairment losses on individually assessed loans, the following factors are considered:

- Bank's aggregate exposure to the customer and the existence of overdue loans;
- the viability of the customer's business and its ability to generate sufficient cash flow to cover their debt obligations in the future;
- the existence, nature and estimated value of collaterals;
- a significant downgrading in the customer's rating;
- the existence of preferential creditors;
- the amount and timing of expected recoveries; and
- other factors.

Impairment losses are calculated by comparing the present value of the expected future cash flows, discounted at the original effective interest rate of each contract and the book value of each loan, and losses are recorded against the income statement. The book value of impaired loans is presented in the balance sheet net of impairment losses.

taxa de juro efectiva original de cada contrato e o valor contabilístico de cada crédito, sendo as perdas registadas por contrapartida de resultados. O valor contabilístico dos créditos com imparidade é apresentado no balanço líquido das perdas por imparidade.

(ii) Análise colectiva

Os créditos para os quais não foi identificada evidência objectiva de imparidade são agrupados tendo por base características de risco semelhantes com o objectivo de determinar as perdas por imparidade em termos colectivos. Esta análise permite ao Banco o reconhecimento de perdas cuja identificação, em termos individuais, só ocorrerá em períodos futuros.

As perdas por imparidade baseadas na análise colectiva são calculadas através da aplicação de uma taxa média (das taxas que resultaram da análise individual) por segmento e por intervalos de número de dias de incumprimento.

Segmentação da carteira de crédito para análise colectiva

De acordo com a IAS 39, os clientes não significativos são incluídos em segmentos homogéneos com risco de crédito semelhante, tendo em conta o modelo de gestão do Banco, e sujeitos à determinação de imparidade em base colectiva. Desta forma, pretende-se assegurar que, para efeitos de análise destas exposições e determinação dos parâmetros de risco, as mesmas apresentam características de risco semelhantes.

Indícios de imparidade

De acordo com as IFRS, um activo financeiro ou um grupo de activos financeiros está em imparidade e são incorridas perdas por imparidade se, e apenas se, existir prova objectiva de imparidade, como resultado de um ou mais acontecimentos que ocorreram após o reconhecimento inicial do activo e se esse acontecimento de perda tiver um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do activo financeiro ou do grupo de activos financeiros, que possa ser fiavelmente estimado.

(ii) Collective assessment

Impairment losses on individually assessed loans are determined by an evaluation of the exposures on a case-by-case basis. For each loan consider

Loans for which no objective evidence of impairment has been identified are grouped based on similar risk characteristics with the purpose of determining, collectively, impairment losses. This analysis allows the Bank to recognize losses whose identification, on an individual basis, will only occur sometime in the future.

Impairment losses based on collective assessment are calculated by applying an average weighted rate (which resulted from the individual analysis' rates), by segment and by intervals of default days.

Segmentation of the credit portfolio for collective assessment

In accordance with IAS 39, non-significant customers are included in homogeneous segments with similar credit risk, considering the Bank's business model, and are subject to impairment determination on a collective basis. Therefore, this ensures that for analysis purpose of these exposures and definition of the risk parameters, they have similar risk characteristics.

Impairment triggers

In accordance with IFRS, a financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after initial recognition of the asset and if that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Institutions should ensure timely identification of the losses incurred and its accounting recognition of the associated impairment by adopting conservative and appropriate impairment triggers for each credit segment. Thus, the Bank performed a profile review of

As instituições devem assegurar a identificação tempestiva das perdas incorridas e o respectivo reconhecimento contabilístico da imparidade associada adoptando indícios de imparidade conservadores e apropriados a cada segmento de crédito. Desta forma, o Banco efectuou uma análise do perfil da sua carteira de crédito de forma a identificar os factores mais relevantes para a identificação de situações de degradação da situação creditícia dos seus clientes.

Indícios de imparidade primários

Na identificação dos indícios de imparidade que são relevantes para a sua carteira, o Banco definiu um conjunto de factores baseados em informação que está residente nos sistemas de informação e que, por isso, podem ser detectados através de processos automáticos.

O Banco considerou, de acordo com a sua capacidade de extracção de informação, como indícios de imparidade primários os seguintes:

- A existência de pelo menos um contrato com um valor superior a 30 (trinta) dias de atraso no pagamento de capital e/ou juros com o Banco, no momento da análise;
- A existência de pelo menos um contrato de crédito reestruturado por dificuldades financeiras do cliente nos últimos 12 (doze) meses; e
- A existência de abates de crédito (write-offs) junto do Banco nos últimos 12 (meses), quer sejam referentes a parcelas de capital como de juros.

Indícios de imparidade complementares

De forma a poder identificar um conjunto mais alargado de indícios de imparidade o Banco definiu um processo através do qual são identificados, de forma regular, um conjunto de factores para os clientes significativos e que não apresentam indícios de imparidade primários. Esses indícios encontram-se descritos como segue:

- Existência de registos, nos últimos 12 (doze) meses, na listagem dos clientes em processo de contacto para recuperação,

its loan portfolio in order to identify the most relevant factors for identifying cases of deterioration in the credit standing of its customers.

Indícios de imparidade primários

In order to identify the impairment triggers that are relevant to its portfolio, the Bank defined a set of information-based factors that lie on information systems and can therefore be detected through automated processes.

According to its ability to extract information, the Bank considered the following as primary impairment triggers:

- The existence of at least one contract with more than 30 (thirty) days overdue in the payment of capital and/or interest with the Bank at the time of analysis;
- The existence of at least one credit agreement restructured by financial difficulties of the client in the last 12 (twelve) months; and
- The existence of write-offs with the Bank in the last 12 (months), whether related to capital or interest.

Additional impairment triggers

In order to identify a wider set of impairment triggers, the Bank has set out a process by which a number of factors are identified on a regular basis for significant customers and that do not show primary impairment triggers. These triggers are described as follows:

- Existence of instances in the last 12 (twelve) months of the client list in process of contact for recovery, effective recovery or any other pre-litigation effort provided by DCR and GJU;
- Existence of instances, in the last 5 (five) years, of judicial proceedings, which should include situations of depreciation or execution of collaterals.

Materiality criteria

In accordance with the requirements set forth in IAS 39, an entity shall first assess whether

efectiva recuperação, ou qualquer outro esforço pré-contencioso, fornecida pela DCR e GJU;

- Existência de registos, nos últimos 5 (cinco) anos, de processos em contencioso, onde se deverão incluir situações de dação ou execução de garantias reais.

Impairment triggers

De acordo com os requisitos definidos pela IAS 39 uma entidade deve avaliar primeiro se a prova objectiva de imparidade existe individualmente para activos financeiros que sejam individualmente significativos, devendo ser analisados individualmente as exposições que sejam significativas face ao perfil e à dimensão da carteira de crédito.

Processo de avaliação de colaterais

A avaliação das garantias existentes é assegurada de forma regular para que o Banco disponha de informação actualizada sobre o valor destes instrumentos e, consequentemente, da sua capacidade de mitigação do risco das operações de crédito.

Fase de Concessão de crédito

No âmbito das condições de aprovação das operações de crédito, sempre que é definida a necessidade de obter uma garantia por parte do cliente, caso a tipologia da garantia ou colateral identificada implique um pedido de avaliação para a definição e validação do seu valor, é solicitado um pedido de avaliação da garantia, no caso de imóveis, como forma de esta contactar e desencadear o processo junto de empresas de avaliação externa devidamente certificadas.

Fase de Acompanhamento de Crédito

Relativamente ao processo de reavaliação periódica de colaterais, tendo por base os requisitos do Aviso 10/2014, nomeadamente no que respeita aos critérios que foram definidos para a realização de uma nova avaliação dos colaterais hipotecários, são identificadas as garantias que são sujeitas a reavaliação, sendo desencadeado o respectivo processo junto de avaliadores externos.

objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant and individual exposures that are significant towards the credit portfolio profile and size.

Collateral assessment process

Guarantees are assessed on a regular basis so that the Bank has up to date information on the value of these instruments and, consequently, their ability to mitigate the risk of credit transactions.

Credit granting

Under the terms of approval of credit transactions, whenever it is necessary to obtain a guarantee from the customer, if the type of guarantee or collateral identified implies a request for valuation for the definition and confirmation of its amount, a request for the evaluation of the guarantee is performed to a certified external evaluation companies.

Monitoring the credit

Regarding the process of periodic revaluation of collaterals and based on the requirements of Notice 10/2014, in particular with respect to criteria that has been set out for a further evaluation of mortgage collateral, the Bank identifies collaterals subject to revaluation (based on alerts from the collateral management system) and contracts external evaluators, where applicable.

Credit recovery

Whenever relevant in the credit recovery process context and in order to establish the recoverable amount of the credit by means of implementing the existing guarantees or support a credit restructuring operation, a reassessment of the guarantees associated with the operations under its management is requested.

The valuation value of each type of guarantee is determined based on the characteristics of each of these instruments, considering the following criteria:

Fase de Recuperação de crédito

Sempre que relevante no âmbito do processo de recuperação de crédito e de forma a determinar o montante recuperável do crédito através da execução das garantias existentes ou para suportar uma operação de reestruturação de crédito, é solicitado a reavaliação das garantias associadas às operações sob sua gestão.

O valor de avaliação de cada tipo de garantia é determinado tendo por base as especificidades de cada um destes instrumentos, considerando os seguintes critérios:

Imóveis

O valor de avaliação é considerado como valor garantido o valor mínimo entre o valor de avaliação e o Montante Máximo de Hipoteca, ao qual é previamente subtraído o montante de outras hipotecas não pertencentes ao Banco e com prioridade sobre o mesmo, sempre que essa informação estiver disponível.

De acordo com o Aviso 10/2014, emitido em Dezembro de 2014, sobre as garantias aceites para fins prudenciais, os Direitos sobre propriedade imobiliária devem ser objecto de reavaliação, no mínimo, de 2 em 2 anos, sempre que a posição em risco represente:

- Um montante igual ou superior a 1% do total da carteira de crédito da instituição ou igual ou superior a AKZ 100.000.000; ou
- Situações de crédito vencido há mais de 90 dias e/ou outros indícios materiais de imparidade desde que a última data de avaliação seja superior a 6 meses; ou
- Situações em que sejam identificadas alterações de outra natureza nas condições de mercado com um potencial impacto relevante no valor dos activos imobiliários e/ou num grupo ou mais de activos imobiliários com características semelhantes.

Adicionalmente, caso a hipoteca tenha um valor máximo, o valor da garantia a considerar deverá ser o mínimo entre o valor da avaliação independente descontado e o valor máximo da hipoteca.

Real Estate

The collateral amount considered is the lowest of the valuation value and the Maximum Mortgage Amount, to which the amount of other mortgages not belonging to the Bank and with priority given is deducted, whenever this information is available.

In accordance with Notice 10/2014, issued in December 2014, on collateral accepted for prudential purposes, real estate rights should be reassessed at least once every two years whenever exposure represents:

- An amount equal to or greater than 1% of the total credit portfolio of the institution or equal to or greater than AKZ 100,000,000; or
- Cases of loans overdue for more than 90 days and/or other material evidence of impairment provided that the last valuation date exceeds 6 months; or
- Cases where changes of other nature are identified under market conditions with a potential significant impact on the value of real estate assets and/or in a group or groups of similar real estate assets.

Additionally, if the mortgage has a maximum value, the value of the guarantee to be considered shall be the minimum between the value of the independent assessment discounted and the maximum value of the mortgage.

Pledge of term deposits

The value of the guarantee will be the nominal value of the deposit as well as its interest (if they are also given as collateral).

Other guarantees received

Regarding other guarantees received (guarantees from the Angolan state, net securities and first demand guarantees from other Angolan or foreign financial institutions), in case that there is no assessment of the guarantee or if the ownership and safeguard of the assets cannot be assured, the value of the collateral received is not considered for calculating impairment losses.

Penhor de Depósitos a Prazo

O valor da garantia será o valor nominal do depósito, bem com os respectivos juros (caso se encontrem igualmente empenhados).

Outras Garantias Recebidas

Relativamente a outras garantias recebidas, designadamente garantias do estado Angolano, títulos líquidos, garantias "1st demand" de outras instituições financeiras Angolanas ou internacionais), no caso de não existir uma avaliação da garantia, ou não se conseguir garantir a propriedade e salvaguarda dos bens, o valor da garantia recebida não é considerado para efeitos de apuramento de perdas por imparidade.

Tendo em conta as dificuldades subjacentes a uma correcta e criteriosa avaliação deste tipo de garantias recebidas, o Banco tem optado por seguir uma abordagem conservadora e não as considerar enquanto mitigadores de risco de crédito, excepto para as linhas de crédito para financiamento de programas do executivo angolano, onde as perdas por imparidade relativas aos mesmos são assumidas pelo FND.

Reversão de imparidade

O Banco avalia a cada data de relato a adequação dos níveis de imparidade da sua carteira de crédito, sendo que sempre que ocorram melhorias significativas na capacidade creditícia dos devedores (liquidação parcial ou total do crédito), ou quando é feito um reforço de garantias prestadas pelo cliente ou eventualmente quando existe indicação de que as perdas por imparidades registadas em períodos anteriores relativas a uma determinada operação possam já não existir ou ter diminuído, o Banco procede à reversão da respectiva imparidade, seja ela total ou parcial.

Créditos abatidos ao activo

De acordo com a norma IAS 39, o Banco procede à anulação contabilística dos créditos em Balanço sempre que, numa base económica, deixem de existir perspectivas realistas de recuperação destes activos e, para os cré-

Considering the difficulties underlying a correct and careful evaluation of this type of collateral received, the Bank has opted to follow a conservative approach and not to consider them as credit risk mitigating resource, except for credit facilities to finance programs of the Angolan Government where impairment losses relating to them are assumed by FND.

Reversal of impairment

At each reporting date, the Bank assesses the adequacy of the impairment levels of its loan portfolio and, whenever there is a significant improvement in the debtors' creditworthiness (partial or total settlement of the credit), or when a guarantee is provided by the customer or, where there is an indication that impairment losses recorded in prior periods related to a given transaction may no longer exist or have decreased, the Bank reverses the respective impairment, whether total or partially.

Credit write-offs

According to IAS 39, the Bank writes-off loans and advances to customers whenever there is no realistic expectation, from an economic perspective, of recovering the loan amount. For collateralized loans, the charge-off occurs when funds arising from the execution of collaterals have already been received.

The decision to perform the write-off of the asset is taken over by the Bank's management when a remainder of the uncollected credit is determined, after all judicial proceedings with all those involved in a credit agreement.

Additionally, credits with less than 180 days are not written-off and the Bank controls analytically, with identification of the characteristics of the transaction, debtor, guarantees and administrative and judicial measures for its recovery.

The Credit Department analyzes, on a quarterly basis, the loan portfolio, namely if there are operations that meet the criteria mentioned above, in order to be sent for analysis and approval by the Credit Committee.

ditos colateralizados, sempre que os fundos provenientes da realização (venda) dos colaterais já foram todos recebidos.

A decisão de se proceder ao abate ao activo é tomada superiormente pela gestão do Banco quando se apura um remanescente do crédito não cobrado, após todas as diligências judiciais junto de todos os envolvidos num contrato de crédito.

Adicionalmente, não são abatidos ao activo créditos com menos de 180 dias e o Banco controla analiticamente, com identificação das características da operação, devedor, garantias e respectivas providências administrativas e judiciais visando a sua recuperação

Numa base trimestral, o Departamento de Crédito, procede a uma análise da carteira de crédito, nomeadamente se existem operações que satisfaçam os critérios referidos acima, por forma a serem enviados para análise e aprovação por parte do Comité de Crédito.

INSTRUMENTOS FINANCEIROS **FINANCIAL INSTRUMENTS**

Classificação, reconhecimento inicial e mensuração subsequente

O Banco reconhece contas a receber e a pagar, depósitos, títulos de dívida emitidos e passivos subordinados na data em que são originados. Todos os outros instrumentos financeiros são reconhecidos na data da transacção, que é o momento a partir do qual o Banco se torna parte integrante do contrato e são classificados considerando a intenção que lhes está subjacente de acordo com as categorias descritas seguidamente:

- Investimentos detidos até à maturidade;
- Activos financeiros disponíveis para venda;
- Contas a receber; e
- Passivos Financeiros.

Um activo ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao justo valor acrescido de cus-

Classification, initial recognition and subsequent measurement

The Bank recognizes accounts receivable and payable, deposits, debt securities issued and subordinated liabilities at the date of origin. All other financial instruments are recognised on their trade date, which is the date on which the Bank becomes part of the contract and are classified by considering its underlying purpose, under the categories described below:

- Held-to-maturity investments;
- Financial assets available for sale;
- Accounts receivables; and
- Financial liabilities.

A financial asset or liability is initially measured at fair value plus transaction costs directly attributable to the acquisition or issue, unless they are items recorded at fair value

tos de transacção directamente atribuíveis à aquisição ou emissão, excepto se forem itens registados ao justo valor através de resultados em que os custos de transacção são imediatamente reconhecidos como gastos do exercício.

Investimentos detidos até à maturidade

Nesta categoria são reconhecidos activos financeiros não derivados, com pagamentos fixos ou determináveis e maturidade fixa, para os quais o Banco tem a intenção e capacidade de manter até à maturidade e que não foram designados para nenhuma outra categoria de activos financeiros. Estes activos financeiros são reconhecidos ao custo amortizado no momento inicial do seu reconhecimento e mensurados subsequentemente ao custo amortizado, usando o método da taxa de juro efectiva. O juro é calculado através do método da taxa de juro efectiva e reconhecido em margem financeira. As perdas por imparidade são reconhecidas em resultados quando identificadas.

Qualquer reclassificação ou venda de activos financeiros reconhecidos nesta categoria que não seja realizada próxima da maturidade, obrigará o Banco a reclassificar integralmente esta carteira para activos financeiros disponíveis para venda e ficará durante dois anos impossibilitado de classificar qualquer activo financeiro nesta categoria.

Activos financeiros disponíveis para venda

São activos financeiros não derivados que: (i) o Banco tem intenção de manter por tempo indeterminado, (ii) que são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial ou (iii) que não se enquadram nas categorias anteriormente referidas. Esta categoria pode incluir títulos de dívida ou de capital.

Os activos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos inicialmente ao justo valor, incluindo os custos ou proveitos associados às transacções e posteriormente mensurados ao seu justo valor. As alterações no justo valor são registadas por contrapartida de reservas de justo valor até ao momento em que são vendidos ou até ao reconhecimento de perdas de imparidade, caso em que passam a ser reconhecidos em resultados. Instrumen-

through profit or loss in which case costs are immediately recognised in profit or loss.

Held-to-maturity investments

In this category, non-derivative financial assets are recognised with fixed or determinable payments and fixed maturity, for which the Bank has the intention and capacity to maintain until maturity and that were not included in any other category of financial assets. These financial assets are initially recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost by using the effective interest rate method. Interest is calculated using the effective interest rate method and recognised in Net interest margin. Impairment losses are recognised in profit and loss when identified.

Any reclassification or sale of financial assets included in this category that does not occur close to the maturity, will require the Bank to fully reclassify this portfolio as Financial assets available for sale and the Bank will not be allowed to classify any financial assets under this category for two years.

Financial assets available for sale

These are non-derivative financial assets that (i) the Bank intends to maintain for an indefinite period, (ii) that are designated as available for sale at the time of their initial recognition or (iii) that do not fall within the above categories. This category may include debt or equity securities.

Financial assets available for sale are initially accounted at fair value, including all expenses or income associated with the transactions and subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recorded against fair value reserves until they are sold or an impairment loss exists, in which case these are recorded in the income statement. Equity instruments which are not quoted in the market and whose fair value cannot be reliably estimated are recorded at acquisition cost.

In the disposal of financial assets available-for-sale, accrued gains or losses recognised in fair value reserves are recognised in the caption "Profit or loss on available-for-sale financial assets" of the income statement. Exchange rate fluctuations of debt securities in

tos de capital que não sejam cotados e cujo justo valor não é possível ser calculado com fiabilidade são registados ao custo.

Na alienação dos activos financeiros disponíveis para venda, os ganhos ou perdas acumulados reconhecidos em reservas de justo valor são reconhecidos na rubrica “Resultados de activos financeiros disponíveis para venda” da demonstração dos resultados. A flutuação cambial dos títulos de dívida em moeda estrangeira é registada na demonstração de resultados. Para os instrumentos de capital, por tratarem-se de activos não monetários, a flutuação cambial é reconhecida na Reserva de justo valor (Capitais próprios), como uma componente integrante do respectivo justo valor.

Os juros de instrumentos de dívida são reconhecidos com base na taxa de juro efectiva na margem financeira, incluindo um prémio ou desconto, quando aplicável. Os dividendos são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao recebimento.

Contas a receber

Os activos financeiros não derivados com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em mercado e que o Banco não tenha a intenção de venda imediata, nem num futuro próximo, podem ser classificados nesta categoria.

O Banco apresenta nesta categoria o crédito concedido.

Os activos financeiros aqui reconhecidos são inicialmente registados ao seu justo valor e subsequentemente ao custo amortizado líquido de imparidade. Os juros reconhecidos pelo método da taxa de juro efectiva são reconhecidos em margem financeira.

As perdas por imparidade são reconhecidas em resultados quando identificadas.

Passivos Financeiros

Um instrumento financeiro é classificado como passivo financeiro quando existe uma obrigação contratual de uma liquidação a ser efectuada mediante a entrega de dinheiro ou outro activo financeiro, independente da sua forma legal.

foreign currency are recorded in the income statement. For equity instruments, since they are non-monetary assets, exchange rate fluctuation is recognised in Fair value reserve (Equity), as an integral component of their fair value.

Interest income from debt instruments is recognised based on the effective interest rate in the Net interest margin, including a premium or discount when applicable. Dividends are recognised in the income statement when the right to receive the dividends is attributed.

Accounts receivable

Non-derivative financial assets with fixed or determined payments, that are not quoted in a market and which the Bank does not intend to sell immediately or in a near future, may be classified in this category.

The Bank presents the credit granted in this category.

Financial assets recognised in this category are initially recorded at fair value and subsequently at amortised cost net of impairment. Interest recognised based on the effective interest rate method are recognised in Net interest margin.

Impairment losses are recognised in profit and loss when identified.

Financial liabilities

An instrument is classified as a financial liability when it contains a contractual obligation for its settlement to be effected through the delivery of cash or another financial asset, regardless of its legal form.

Non-derivative financial liabilities include funding from credit institutions and customers, loans and other subordinated liabilities.

Financial liabilities are initially recognised at fair value and subsequently at amortised cost. The interest calculated at the effective interest rate is recognised in Net interest margin.

Financial gains or losses calculated at the time of the repurchase of other financial liabilities are recognised as Net gains / (losses) arising

Os passivos financeiros não derivados incluem recursos de instituições de crédito e de clientes, empréstimos e outros passivos subordinados.

Os passivos financeiros são inicialmente reconhecidos ao justo valor e subsequentemente ao custo amortizado. Os juros são periodificados pelo prazo das operações e reconhecidos em margem financeira.

As mais e menos valias apuradas no momento da recompra de outros passivos financeiros são reconhecidas em Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados no momento em que ocorrem.

Custo amortizado

O custo amortizado de um activo ou passivo financeiro é o montante pelo qual um activo ou passivo financeiro é reconhecido inicialmente, deduzido de recebimentos de capital, acrescido ou deduzido de amortizações acumuladas decorrentes da diferença entre o valor inicialmente reconhecido e o montante na maturidade, menos as reduções decorrentes de perdas por imparidade.

Mensuração ao justo valor

O justo valor é o preço que seria recebido ao vender um activo ou pago para transferir um passivo numa transacção corrente entre participantes de mercado à data da mensuração ou, na sua ausência, o mercado mais vantajoso a que o Banco tem acesso para efectuar a transacção aquela data. O justo valor de um passivo reflecte o risco de crédito do próprio Banco.

Quando disponível, o justo valor de um investimento é mensurado utilizando a sua cotação de mercado num mercado activo para aquele instrumento. Um mercado é considerado activo se houver frequência e volume de transacções suficientes para que exista uma cotação de preços numa base constante.

Se não houver cotação num mercado activo, o Banco utiliza técnicas de valorização que maximizem a utilização de dados de mercado observáveis e minimizem a utilização de dados não observáveis em mercado. A técnica de valorização escolhida incorpora todos os fac-

from assets and liabilities at fair value through profit and loss when occurred.

Amortised cost

The amortised cost of a financial asset or financial liability is the amount at which a financial asset or financial liability is initially recognised, less capital received, accrued or deducted of accumulated amortizations using the effective interest rate method, arising from the difference between the amount initially recognised and the amount at maturity, less the reductions resulting from impairment losses.

Fair value measurement

Fair value is the price that would be received when selling or paying an asset to transfer a liability in a current transaction between market participants at the measurement date or, in its absence, the most advantageous market to which the Bank has access to perform the transaction on that date. The fair value of a liability reflects the Bank's own credit risk.

The fair value of an investment, when available, is measured using its market price in an active market for that instrument. A market is considered to be active if there is sufficient frequency and volume of transactions so that there is price quotation on a continuous basis.

If there is no quotation in an active market, the Bank uses valuation techniques that maximize the use of observable market data and minimize the use of unobservable market data. The valuation technique chosen comprises all the factors that a market participant would consider to calculate a price for the transaction.

Recognition and measurement of impairment

In addition to the analysis of impairment on loans and advances to customers, at each balance sheet date an assessment is made of the existing objective evidence of impairment for all other financial assets that are not recorded at fair value through profit or loss. A financial asset or group of financial assets is impaired where there is objective evidence of impairment resulting from one or more events that occurred after its initial recognition and that

tores que um participante no mercado levaria em consideração para calcular um preço para a transacção.

Identificação e mensuração de imparidade

Adicionalmente à análise de imparidade sobre os créditos a clientes, em cada data de balanço é efectuada uma avaliação da existência de evidência objectiva de imparidade para todos os restantes activos financeiros que não estejam registados ao justo valor através de resultados. Um activo financeiro, ou grupo de activos financeiros, encontra-se em imparidade sempre que exista evidência objectiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial, tenham impacto nos fluxos de caixa futuros do activo que possam ser estimados com fiabilidade.

Em conformidade com os IFRS, o Banco avalia regularmente se existe evidência objectiva de que um activo financeiro, ou grupo de activos financeiros, apresenta sinais de imparidade.

Um activo financeiro, ou grupo de activos financeiros, encontra-se em imparidade sempre que exista evidência objectiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial, tais como: (i) para as acções e outros instrumentos de capital, uma desvalorização continuada ou de valor significativo no seu valor de mercado abaixo do custo de aquisição, e (ii) para os títulos de dívida, quando esse evento (ou eventos) tenha um impacto no valor estimado dos fluxos de caixa futuros do activo financeiro, ou grupo de activos financeiros, que possa ser estimado com razoabilidade.

No que se refere aos investimentos detidos até à maturidade, as perdas por imparidade correspondem à diferença entre o valor contabilístico do activo e o valor actual dos fluxos de caixa futuros estimados (considerando o período de recuperação) descontados à taxa de juro efectiva original do activo financeiro e são registadas por contrapartida de resultados. Estes activos são apresentados no balanço líquidos de imparidade. Caso estejamos perante um activo com uma taxa de juro variável, a taxa de desconto a utilizar para a determinação da respectiva perda de imparidade é a taxa de juro efectiva actual, determi-

have an impact on the estimated future cash flows of the financial asset that can be reliably estimated.

In accordance with IFRS, the Bank regularly assesses whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets shows signs of impairment.

A financial asset or group of financial assets is impaired where there is objective evidence of impairment resulting from one or more events that occurred after its initial recognition, such as: (i) for equity securities and other equity instruments, a significant or prolonged decline in its market value below acquisition cost, and (ii) for debt securities, when that event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset, or group of financial assets, that can be reliably estimated.

For held-to-maturity investments, impairment losses correspond to the difference between the book value of the asset and the present value of estimated future cash flows (considering the recovery period) discounted at the financial asset's original effective interest rate recorded in the income statement. These assets are accounted in the balance sheet net of impairment. In the case of an asset with a variable interest rate, the discount rate used to determine the respective impairment loss is the current effective interest rate calculated based on the rules of each contract. For held-to-maturity investments, if in a subsequent period the amount of impairment loss decreases, and that impairment can be objectively related to an event that occurred after its recognition, it is reversed to the income statement.

If there is evidence of impairment in available-for-sale financial assets, the cumulative potential loss in reserves, and measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on assets previously recognised in profit or loss, is transferred to profit or loss. If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases, the previously recognised impairment loss is reversed to the income statement up to the amount of the acquisition cost, if the increase is objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised, except in equity

nada com base nas regras de cada contrato. Em relação aos investimentos detidos até à maturidade, se num período subsequente o montante da perda de imparidade diminui, e essa diminuição pode ser objectivamente relacionada com um evento que ocorreu após o reconhecimento da imparidade, esta é revertida por contrapartida de resultados do exercício.

Quando existe evidência de imparidade nos activos financeiros disponíveis para venda, a perda potencial acumulada em reservas, correspondente à diferença entre o custo de aquisição e o justo valor actual, deduzida de qualquer perda de imparidade no activo anteriormente reconhecida em resultados, é transferida para resultados. Se num período subsequente o montante da perda de imparidade diminui, a perda de imparidade anteriormente reconhecida é revertida por contrapartida de resultados do exercício até à reposição do custo de aquisição se o aumento for objectivamente relacionado com um evento ocorrido após o reconhecimento da perda de imparidade, excepto no que se refere a acções ou outros instrumentos de capital, em que as mais-valias subsequentes são reconhecidas em reservas.

Transferências entre categorias

O Banco apenas procederá à transferência de activos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas, da categoria de activos financeiros disponíveis para venda para a categoria de activos financeiros detidos até à maturidade, desde que tenha a intenção e a capacidade de manter estes activos financeiros até à sua maturidade.

Estas transferências são efectuadas com base no justo valor dos activos transferidos, determinado na data da transferência. A diferença entre este justo valor e o respectivo valor nominal é reconhecida em resultados até à maturidade do activo, com base no método da taxa efectiva. A reserva de justo valor existente na data da transferência é também reconhecida em resultados com base no método da taxa efectiva.

instruments, where subsequent capital gains are recognised in reserves.

Transfers between categories

The Bank only transfers non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity, from the available-for-sale financial assets category to the held-to-maturity category of financial assets, provided that it is the Bank's intention and ability to maintain until the maturity of these assets.

These assets are transferred by their fair value determined on the date of the transfer. The difference between this fair value and its nominal value is recognised in the income statement until the asset's maturity, based on the effective rate method. The existing fair value reserve at the date of the transfer is also accounted in the income statement based on the effective rate method.

Desreconhecimento

O Banco desreconhece os seus activos financeiros quando expiram todos os direitos aos fluxos de caixa futuros. Numa transferência de activos, o desreconhecimento apenas pode ocorrer quando substancialmente todos os riscos e benefícios dos activos financeiros foram transferidos ou na qual o Banco nem transfere nem retém substancialmente todos os riscos e benefícios e não mantém controlo dos activos financeiros.

O Banco procede ao desreconhecimento de passivos financeiros quando estes são cancelados, extintos ou expirados.

Compensação de instrumentos financeiros

O Banco procede à compensação de activos e passivos financeiros, apresentando um valor líquido no balanço quando, e apenas quando, o Banco tem o direito irrevogável de os compensar numa base líquida e tem a intenção de os liquidar numa base líquida ou de receber o valor do activo e liquidar o passivo simultaneamente.

Ganhos e perdas apenas são compensados quando tal é permitido pelas IFRS ou para ganhos e perdas decorrentes de um grupo de transacções de natureza similar.

INSTRUMENTOS DE CAPITAL EQUITY INSTRUMENTS

Um instrumento financeiro é classificado como instrumento de capital quando não existe uma obrigação contratual de a sua liquidação ser efectuada mediante a entrega de dinheiro ou de outro activo financeiro a terceiros, independentemente da sua forma legal, evidenciando um interesse residual nos activos de uma entidade após a dedução de todos os seus passivos.

Os custos de transacção directamente atribuíveis à emissão de instrumentos de capital são registados por contrapartida do capital próprio como uma dedução ao valor da emis-

Derecognition

The Bank derecognizes financial assets when all rights to future cash flows have expired. In a transfer of assets, derecognition can only occur either when risks and rewards have been substantially transferred or the Bank neither transfers nor retains substantially all risks and rewards and does not maintain control over financial assets.

The Bank derecognizes financial liabilities when these are discharged, cancelled or extinguished.

Offsetting financial instruments

The Bank offsets financial assets and liabilities, reporting a net amount in the balance sheet when the Bank has the irrevocable right to offset the amounts and intends to settle them on a net basis or to receive the amount of the asset and settle the liability simultaneously.

Gains and losses are only offset when this is permitted under IFRS or for gains and losses arising from a group of transactions of a similar nature.

A financial instrument is classified as an equity instrument when there is no contractual obligation at settlement to deliver cash or another financial asset to another entity, regardless from its legal form, showing a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

Transaction costs directly attributable to an equity instruments issuance are recognised in equity as a deduction to the amount issued. Amounts paid or received related to sales or acquisitions of equity instruments are recognised in equity, net of transaction costs.

são. Os valores pagos e recebidos pelas compras e vendas de instrumentos de capital são registados no capital próprio, líquidos dos custos de transacção.

Os rendimentos de instrumentos de capital (dividendos) são reconhecidos quando o direito ao seu recebimento é estabelecido e deduzidos ao capital próprio.

Income from equity instruments (dividends) are recognized when the right to receive this income is established and are deducted to equity.

OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS PROPERTY AND EQUIPMENT

Reconhecimento e mensuração

Os outros activos tangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido das respectivas amortizações acumuladas e perdas por imparidade. O custo inclui despesas que são directamente atribuíveis à aquisição dos bens.

Custos subsequentes

Os custos subsequentes são reconhecidos como um activo separado apenas se for provável que deles resultarão benefícios económicos futuros para o Banco. As despesas com manutenção e reparação são reconhecidas como custo à medida que são incorridas de acordo com o princípio da especialização dos exercícios.

Recognition and measurement

Os outros activos tangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido das respectivas amortizações acumuladas e perdas por imparidade. O custo inclui despesas que são directamente atribuíveis à aquisição dos bens.

Subsequent costs

Subsequent costs are recognised as a separate asset only when it is likely that future economic benefits will result for the Bank. All other repairs and maintenance expenses are recognised as costs as they are incurred following the accrual principle.

Amortizações

Os terrenos não são amortizados. As amortizações são calculadas pelo método das quotas constantes, de acordo com os seguintes períodos de vida útil esperada:

Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation is calculated on a straight-line basis, over the following periods which correspond to their estimated useful life:

Período Description	Números de Anos Number of Years
Edifícios Premises	10 a 50 10 to 50
Equipamento: Equipment:	
Mobiliário e Material Furnitures and Office Supplies	5 a 10 5 to 10
Máquinas e Ferramentas Machinery and Tools	3 a 8 3 to 8
Equipamento Informático IT Equipment	3 a 4 3 to 4
Instalações Interiores Indoor Installations	4 a 10 4 to 10
Material de Transporte Transport Material	4 a 10 4 to 10
Outro Equipamento Other Equipment	10

Quando existe indicação de que um activo possa estar em imparidade, o IAS 36 - Imparidade de activos exige que o seu valor recuperável seja estimado, devendo ser reconhecida uma perda por imparidade sempre que o valor líquido de um activo exceda o seu valor recuperável. As perdas por imparidade são reconhecidas na demonstração dos resultados.

O valor recuperável é determinado como o mais elevado entre o seu preço de venda líquido e o seu valor de uso, sendo este calculado com base no valor actual dos fluxos de caixa estimados futuros que se esperam vir a obter do uso continuado do activo e da sua alienação no fim da sua vida útil.

Whenever there is an indication that property and equipment might be impaired, its recoverable amount is estimated and an impairment loss shall be recognised if the net value of the asset exceeds its recoverable amount (IAS 36). Impairment losses are recognised in the income statement.

The recoverable amount is determined as the highest between the fair value less costs to sell and its value in use calculated based on the present value of future cash flows estimated to be obtained from the continued use of the asset and its sale at the end of the useful life.

ACTIVOS INTANGÍVEIS INTANGIBLE ASSETS

Software

Os custos incorridos com a aquisição e software a terceiras entidades são capitalizados, assim como as despesas adicionais suportadas pelo Banco necessárias à sua implementação. Estes custos são amortizados linearmente pelo período da vida útil estimado, a qual se situa normalmente em 3 anos.

Encargos com projectos de investigação e desenvolvimento

Os custos directamente relacionados com o desenvolvimento de aplicações informáticas, sobre os quais seja expectável que estes venham a gerar benefícios económicos futuros para além de um exercício, são reconhecidos e registados como activos intangíveis.

Todos os restantes encargos relacionados com os serviços informáticos são reconhecidos como custos quando incorridos.

IMPOSTOS SOBRE LUCROS INCOME TAXES

Os impostos sobre lucros registados em resultados incluem o efeito dos impostos correntes e impostos diferidos. O imposto é reconhecido na demonstração dos resultados, excepto quando relacionado com itens que sejam movimentados em capitais próprios, facto que implica o seu reconhecimento em capitais próprios. Os impostos diferidos reconhecidos nos capitais próprios decorrentes da reavaliação de activos financeiros disponíveis

Software

The costs incurred with the acquisition of software to third entities are capitalized as well as additional expenses incurred by the Bank necessary for their implementation. These costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life, which normally corresponds to 3 years.

Research and development expenditure

Costs directly related to the development of computer applications, whose use can be expected to generate future economic benefits extending beyond one year, are recognised and recorded as intangible assets.

All other charges related to IT services are recognised as costs when incurred.

Income tax recognised in profit or loss comprises current and deferred tax effects. Income tax is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised directly to reserves in which case it is recognised in reserves. Deferred taxes arising from the revaluation of financial assets available for sale and cash flow hedging derivatives are recognised in equity and are recognised in profit and loss in the moment the results were originated.

para venda e de derivados de cobertura de fluxos de caixa são posteriormente reconhecidos em resultados no momento em que forem reconhecidos em resultados os ganhos e perdas que lhes deram origem.

Imposto corrente

Os impostos correntes correspondem ao valor que se apura relativamente ao rendimento tributável do período, utilizando a taxa de imposto em vigor ou substancialmente aprovada pelas autoridades à data de balanço e quaisquer ajustamentos aos impostos de exercícios anteriores.

Com a publicação da Lei 19/14 que entrou em vigor em 1 de Janeiro de 2015, o imposto Industrial é objecto de liquidação provisória numa única prestação a ser efectuada no mês de Agosto, apurada através da aplicação de uma taxa de 2% sobre o resultado derivado das operações de intermediação financeira, apurados nos primeiros seis meses do exercício fiscal anterior, excluídos os proveitos sujeitos a imposto sobre aplicação de capitais, independentemente da existência de matéria colectável no exercício.

Imposto diferido

Os impostos diferidos são calculados, de acordo com o método do passivo com base no balanço, sobre as diferenças temporárias entre os valores contabilísticos dos activos e passivos e a sua base fiscal, utilizando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas à data de balanço e que se espera que venham a ser aplicadas quando as diferenças temporárias se reverterem.

Current taxes

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

As established by Law 19/14, which came into force on 1 January 2015, the Industrial Tax is provisionally settled in a single installment to be carried out in August, calculated by applying a rate of 2% on the amount resulting from financial intermediation, calculated in the first six months of the previous fiscal year, excluding income subject to capital gains tax, regardless of the existence of taxable income in the year.

Deferred taxes

Deferred taxes are calculated under the liability method based on the balance sheet date, in respect of temporary differences between the accounting values of assets and liabilities and its tax base, using the rates of tax approved or substantially approved at the balance sheet date in each jurisdiction and which are expected to be applied when temporary differences are reversed.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences except for goodwill, not deductible for tax purposes, differences arising on initial recognition of assets and liabilities that affect neither accounting nor taxable profit and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that probably they will not reverse in the foreseeable future.

Deferred taxes assets are recognised to the extent when it is probable that future taxable profits, will be available to absorb deductible

Os impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis com excepção do goodwill, não dedutível para efeitos fiscais, das diferenças resultantes do reconhecimento inicial de activos e passivos que não afectem quer o lucro contabilístico quer o fiscal, e de diferenças relacionadas com investimentos em subsidiárias na medida em que não seja provável que se revertam no futuro.

Os activos por impostos diferidos são reconhecidos quando é provável a existência de lucros tributáveis futuros que absorvam as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais (incluindo prejuízos fiscais reportáveis).

O Banco procede, conforme estabelecido na IAS 12 – Imposto sobre o Rendimento, parágrafo 74, à compensação dos activos e passivos por impostos diferidos sempre que: (i) tenha o direito legalmente executável de compensar activos por impostos correntes e passivos por impostos correntes; e (ii) os activos e passivos por impostos diferidos se relacionarem com impostos sobre o rendimento lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável ou diferentes entidades tributáveis que pretendam liquidar passivos e activos por impostos correntes numa base líquida, ou realizar os activos e liquidar os passivos simultaneamente, em cada período futuro em que os passivos ou activos por impostos diferidos se esperem que sejam liquidados ou recuperados.

temporary differences for taxation purposes (including reportable taxable losses).

The Bank, as established in IAS 12 – Income Tax, paragraph 74, compensates the deferred tax assets and liabilities if, and only if: (i) has a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities; and (ii) the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities which intend either to settle current tax liabilities and assets on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future year in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

BENEFÍCIOS AOS EMPREGADOS EMPLOYEE BENEFITS

Responsabilidades com pensões de reforma

De acordo com a Lei 2/2000 e com os artigos 218º e 262º da Lei Geral do Trabalho, a compensação a pagar pelo Banco no caso de caducidade do contrato de trabalho por reforma do trabalhador determina-se multiplicando 25% do salário base mensal praticado na data em que o trabalhador atinge a idade legal de

Pension fund liabilities

According to Law 2/2000 and Articles 218 and 262 of the General Labor Law, the compensation to be paid by the Bank in case of termination of the employment contract due to the employee's retirement is determined by multiplying 25% of the monthly basic salary on the date on which the worker reaches the statu-

reforma pelo número de anos de antiguidade. Em 2015 foi publicada a Lei nº 7/2015 (Lei Geral do Trabalho) que veio revogar a Lei nº 2/2000, que entrou em vigor em 15 de Setembro de 2015, e que deixou de prever a necessidade de constituição de provisões para responsabilidades eventuais com reformas. Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o Banco manteve constituídas provisões para fazer face a esta responsabilidade (Nota 16).

Adicionalmente, a Lei nº 7/04, de 15 de Outubro, que regulamenta o sistema de Segurança Social de Angola, prevê a atribuição de pensões de reforma a todos os trabalhadores Angolanos inscritos na Segurança Social. O valor destas pensões é calculado com base numa tabela proporcional ao número de anos de trabalho, aplicada sobre a média dos salários ilíquidos mensais recebidos nos períodos imediatamente anteriores à data em que o trabalhador cessar a sua actividade. De acordo com o Decreto nº 38/08, de 9 de Junho, as taxas de contribuição para este sistema são de 8% para a entidade empregadora e de 3% para os trabalhadores.

Provisão para férias e subsídio de férias

A Lei Geral do Trabalho, em vigor em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, determina que o montante de subsídio de férias pagável aos trabalhadores em determinado exercício é um direito por eles adquirido no ano imediatamente anterior. Consequentemente, o Banco releva contabilisticamente no exercício os valores relativos a férias e subsídio de férias pagáveis no ano seguinte.

tory retirement age by the number of years of seniority.

In 2015, it was published Law Nº 7/2015 (General Labor Law), which repeals Law Nº 2/2000, which entered into force on 15 September 2015 and no longer provides for the need to establish provisions for pension liabilities. As at 31 December 2017 and 2016, the Bank maintained provisions to cover these type of liability (Note 16).

Additionally, Law Nº 7/04, from 15 October, which regulates the Social Security system of Angola, provides for the granting of retirement pensions to all Angolan workers enrolled in Social Security. The value of these pensions shall be calculated in accordance with a table proportional to the number of years of employment applied to the average monthly gross wages received in the periods immediately preceding the date on which the worker ceases its activity. According to Decree-Law Nº 38/08, from 9 June, the contribution rates for this system are 8% for the employer and 3% for the workers.

Holiday allowance

According to the General Labor Law, in force as at 31 December 2017 and 2016, the amount of holiday allowance payable to employees in a given year is a right they acquired in the immediately preceding year. As a result, the Bank records the amounts relating to holiday payable at the end of the following year.

RECURSOS DO FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO RESOURCES FROM FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO

O Fundo Nacional de Desenvolvimento (adiante igualmente designado por “FND”) constituiu-se pela Lei n.º 9/06 de 29 de Setembro corresponde a uma conta do Executivo registada no BDA. Os recursos do FND correspondem a fundos entregues pelo Ministério das Finanças no âmbito do Orçamento Geral do Estado e correspondem a uma percentagem de 5% e de 2% sobre as receitas globais anuais provenientes da tributação da actividade petrolífera e da actividade diamantífera, respectivamente. O BDA é o gestor financeiro exclusivo dos recursos do FND, competindo-lhe administrar e aplicar os recursos nos termos e condições definidas pelo Governo Angolano (Nota 14).

Os recursos financeiros do FND são registados pelo valor recebido na rubrica “Recursos de outros clientes e outros empréstimos”, conforme indicação do Banco Nacional de Angola expressa na carta n.º 145/DSI/12 de 20 de Setembro de 2012, enviada ao BDA (Nota 14).

O BDA recebe o correspondente a 50% do juro pago pelos recursos recebidos do FND, como remuneração pela gestão do FND. O BDA credita a remuneração líquida na conta do FND, numa base mensal.

The Fundo Nacional de Desenvolvimento (hereinafter “FND”) was incorporated by Law Nº 9/06 from 29 September corresponds to an executive account registered with the BDA. The resources from the FND correspond to funds delivered by the Ministry of Finance within the General State Budget and correspond to 5% and 2% of the total annual revenues from the taxation of the oil activity and the diamond activity respectively. The BDA is the exclusive financial manager of the resources of the FND, being responsible for manage and applying the resources under the terms and conditions defined by the Angolan Government (Note 14).

According to the letter Nº 145/DSI/12 from Banco Nacional de Angola, dated 20 September 2012, sent to BDA, the financial resources of FND are recorded at the amount received under "Loans and advances from other customers" (Note 14).

BDA receives 50% of the interest paid by the resources from FND, as compensation for management. BDA credited the net remuneration in the FND account on a monthly basis.

PROVISÕES PROVISIONS

São reconhecidas provisões quando (i) o Banco tem uma obrigação presente (legal ou decorrente de práticas passadas ou políticas publicadas que impliquem o reconhecimento de certas responsabilidades), (ii) seja provável que o seu pagamento venha a ser exigido e (iii) quando possa ser feita uma estimativa fiável do valor dessa obrigação.

A mensuração das provisões tem em conta os princípios definidos na IAS 37 no que respeita à melhor estimativa do custo expectável, ao resultado mais provável das acções em curso e tendo em conta os riscos e incertezas inerentes ao processo.

Nos casos em que o efeito do desconto é material, provisões correspondentes ao valor actual dos pagamentos futuros esperados, descontados a uma taxa que considera o risco associado à obrigação.

As provisões são revistas no final de cada data de reporte e ajustadas para reflectir a melhor estimativa, sendo revertidas por contrapartida de resultados na proporção dos pagamentos que não sejam prováveis.

As provisões são desreconhecidas através da sua utilização para as obrigações para as quais foram inicialmente constituídas ou nos casos em que estas deixem de se observar.

Provisions are recognised when (i) the Bank has a present obligation (legal or resulting from past practices or published policies that imply the recognition of certain responsibilities), (ii) it is likely that its payment will be required and (iii) a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The provisions measurement is based on the defined principles on IAS 37 regarding the best estimate of the expected cost, the most probable result of the actions in progress and considering the risks and uncertainties inherent to the process.

On the cases that the discount effect is material, provisions corresponds to actual value of the expected future payments, discounted by a rate that considers the associated risk of the obligation.

Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the best estimate, being reverted through profit and loss in the proportion of the payments that are not probable.

The provisions are derecognised through their use for the obligations for which they were initially recognised or for the cases that the situations were no longer observed.

RECONHECIMENTO DE JUROS

INTEREST INCOME

Os resultados referentes a juros de instrumentos financeiros activos e passivos mensurados ao custo amortizado são reconhecidos nas rubricas de juros e rendimentos similares ou juros e encargos similares (margem financeira), de acordo com os prazos das operações subjacentes, à excepção dos juros de activos financeiros disponíveis para venda e investimentos detidos até à maturidade, que são reconhecidos de acordo com o método da taxa de juro efectiva. Os juros à taxa efectiva de activos financeiros disponíveis para venda também são reconhecidos em margem financeira assim como dos activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

A taxa de juro efectiva corresponde à taxa que desconta os pagamentos ou recebimentos futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro (ou, quando apropriado, por um período mais curto) para o valor líquido actual de balanço do activo ou passivo financeiro.

Para a determinação da taxa de juro efectiva, o Banco procede à estimativa dos fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro (por exemplo opções de pagamento antecipado), não considerando eventuais perdas por imparidade. O cálculo inclui as comissões pagas ou recebidas consideradas como parte integrante da taxa de juro efectiva, custos de transacção e todos os prémios ou descontos directamente relacionados com a transacção, excepto para activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados.

Interest income and expense for financial instruments measured at amortised cost are recognised in the interest and similar income or interests and similar expenses (net interest margin) through the effective interest rate method. The interest related to financial assets available for sale calculated at the effective interest rate method are also recognised on the net interest margin as well as those from assets and liabilities at fair value through profit and loss.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument (or, when appropriate, for a shorter period), to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

When calculating the effective interest rate, the Bank estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument (example: early payment options) but without considering future impairment losses. The calculation includes all fees paid or received considered as included in the effective interest rate, transaction costs and all other premiums or discounts directly related with the transaction except for assets and liabilities at fair value through profit and loss.

If a financial asset or a group of similar financial assets has been written down as a result of an impairment loss, interest income is recognised using the interest rate used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss.

No caso de activos financeiros ou grupos de activos financeiros semelhantes para os quais foram reconhecidas perdas por imparidade, os juros registados em resultados são determinados com base na taxa de juro utilizada para desconto de fluxos de caixa futuros na mensuração da perda por imparidade.

Especificamente no que diz respeito à política de registo dos juros de crédito vencido, o Banco suspende o reconhecimento de proveitos a partir dos 90 dias de atraso e até ao momento em que o cliente regularize a situação, por se considerar, no âmbito da IAS 18 - Rêdito, que a sua recuperação é remota.

Specifically regarding the accounting policy for interest on overdue loans portfolio, the Bank suspends the recognition of income from 60 days of delay and until the moment the client settles the situation, as it is considered, under IAS 18 - Revenue, that its recovery is unlikely.

RECONHECIMENTO DE DIVIDENDOS DIVIDENDS FROM EQUITY INSTRUMENTS

Os dividendos (rendimento de instrumentos de capital) são reconhecidos em resultados quando for atribuído o direito ao seu recebimento. Os dividendos são apresentados nos resultados de operações financeiras, resultados líquidos de outros instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados ou outros rendimentos, dependendo da classificação do instrumento que lhe está subjacente.

Dividends (income from equity instruments) are recognised in the income statement when the right to receive the dividends is attributed. Dividends are recorded under net income from financial operations, net results of other financial instruments at fair value through profit or loss or other income, depending on the classification of the underlying instrument.

RECONHECIMENTO DE RENDIMENTOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

FEE AND COMMISSION INCOME

Os rendimentos resultantes de serviços e comissões são reconhecidos de acordo com os seguintes critérios:

- quando são obtidos à medida que os serviços são prestados, o seu reconhecimento em resultados é efectuado no período a que respeitam;
- quando resultam de uma prestação de serviços, o seu reconhecimento é efectuado quando o referido serviço está concluído.

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

Fees and commissions are recognised according to the following criteria:

- Fees and commissions which are earned as services are provided are recognised in income over the period in which the service is being provided;
- Fees and commissions that are earned on the execution of a significant act, are recognised as income when the service is completed.

Fees and commissions that are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument, are recognised in net interest margin.

RESULTADOS EM OPERAÇÕES FINANCEIRAS

FINANCIAL RESULTS

Os resultados em operações financeiras incluem os ganhos e perdas gerados por activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados, nomeadamente das carteiras de negociação e de outros activos e passivos ao justo valor através de resultados, incluindo derivados embutidos e dividendos associados a estas carteiras.

Estes resultados incluem igualmente as valias nas vendas de activos financeiros disponíveis para venda, e de activos financeiros detidos até à maturidade. As variações de justo valor dos instrumentos financeiros derivados de cobertura e dos instrumentos cobertos, quan-

Financial results includes gains and losses arising from financial assets and financial liabilities at fair value through profit and loss, namely trading portfolios and other assets and liabilities at fair value through profit or loss, including embedded derivatives and dividends received.

These results also includes gains and losses arising from the sale of available for sale financial assets and investments held to maturity. The changes in fair value of hedging derivatives and hedged items, when fair value hedge is applicable, are also recognised in this caption.

do aplicável a relações de cobertura de justo valor, também aqui são reconhecidas.

Para efeitos da demonstração dos fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de balanço, onde se incluem a caixa e as disponibilidades em outras instituições de crédito.

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise balances with less than three months' maturity from the balance sheet date, including cash and deposits with banks.

CAIXA E SEUS EQUIVALENTES **CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Nota 3 **Principais estimativas** **e julgamentos utilizados** **na elaboração das** **demonstrações financeiras**

Os IFRS estabelecem uma série de tratamentos contabilísticos e requerem que o Conselho de Administração efectue julgamentos e faça as estimativas necessárias para decidir qual o tratamento contabilístico mais adequado. As principais estimativas contabilísticas e julgamentos utilizados na aplicação dos princípios contabilísticos pelo Banco são apresentadas nesta Nota, tendo como objectivo melhorar o entendimento de como a sua aplicação afecta os resultados reportados do Banco e a sua divulgação. Uma descrição alargada das principais políticas contabilísticas utilizadas pelo Banco é apresentada na Nota 2 às demonstrações financeiras.

Note 3 **Critical accounting estimates** **and judgments in preparing the** **financial statements**

IFRS set forth a range of accounting treatments and require the Board of Directors to apply judgment and make estimates in deciding which treatment is most appropriate. The most significant of these accounting policies are discussed in this section in order to improve understanding of how their application affects the Bank reported results and related disclosure. A broad description of the main accounting policies used by the Bank is presented in Note 2 to the financial statements.

Considering that in some cases there are several alternatives to the accounting treatment chosen by the Board of Directors, the Bank reported results would differ if a different treatment was chosen. The Board of Directors be-

Considerando que, em muitas situações, existem alternativas ao tratamento contabilístico adoptado pelo Conselho de Administração, os resultados reportados pelo Banco poderiam ser diferentes caso um tratamento diferente fosse escolhido. O Conselho de Administração considera que as escolhas efectuadas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Banco e o resultado das suas operações em todos os aspectos materialmente relevantes.

lieves that the choices made are appropriate and that the financial statements present the Bank's financial position and results fairly in all material aspects.

IMPARIDADE DOS ACTIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA

IMPAIRMENT OF AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS

O Banco determina que existe imparidade nos seus activos financeiros disponíveis para venda quando existe uma desvalorização continuada ou de valor significativo no seu justo valor ou quando prevê existir um impacto nos fluxos de caixa futuros dos activos. Esta determinação requer julgamento, no qual o Banco recolhe e avalia toda a informação relevante à formulação da decisão, nomeadamente a volatilidade normal dos preços dos instrumentos financeiros. Para o efeito e em consequência da forte volatilidade dos mercados, consideraram-se os seguintes parâmetros como indicadores da existência de imparidade:

- Títulos de dívida: sempre que exista evidência objectiva de eventos com impacto no valor recuperável dos fluxos de caixa futuros destes activos.

Adicionalmente, as avaliações são obtidas através de preços de mercado (mark to market) ou de modelos de avaliação (mark to model), os quais requerem a utilização de determinados pressupostos ou de julgamento no estabelecimento de estimativas de justo valor.

A utilização de metodologias alternativas e de diferentes pressupostos e estimativas poderá resultar num nível diferente de perdas por imparidade reconhecidas, com o consequente impacto nos resultados do Banco.

The Bank determines that available for sale financial assets are impaired when there has been a significant or prolonged decrease in the fair value below its acquisition cost or when it foresees an impact on the future cash flows of the assets. This determination requires judgment, in which the Bank evaluates among other factors, the volatility in the prices of the financial assets. For this purpose and as a consequence of the strong market volatility, the following parameters were considered as impairment triggers:

- Debt instruments: whenever there is objective evidence of events that impact the recoverable value of future cash flows of these assets.

In addition, valuations are obtained through mark-to-market prices or mark-to-model evaluation, which require the use of certain assumptions or judgments in the establishment of fair value estimates.

Alternative methodologies and the use of different assumptions and estimates could result in a higher level of impairment losses recognised with a consequent impact in the income statement of the Bank.

JUSTO VALOR DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVADOS E OUTROS ACTIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS VALORIZADOS AO JUSTO VALOR

FAIR VALUE OF DERIVATIVES AND OTHER FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE

O justo valor é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis, e na ausência de cotação é determinado com base na utilização de preços de transacções recentes semelhantes e realizadas em condições de mercado, ou com base em metodologias de avaliação baseadas em técnicas de fluxos de caixa futuros descontados considerando as condições de mercado, o valor temporal, a curva de rentabilidade e factores de volatilidade. Estas metodologias podem requerer a utilização de pressupostos ou julgamentos na estimativa do justo valor.

Consequentemente, a utilização de diferentes metodologias ou de diferentes pressupostos ou julgamentos na aplicação de determinado modelo, poderia originar resultados financeiros diferentes daqueles reportados.

Fair values are based on listed market prices if available, otherwise fair value is determined either by dealer price quotations (both for that transaction or for similar instruments traded) or by pricing models, based on net present value of estimated future cash flows which take into account market conditions for the underlying instruments, time value, yield curve and volatility factors. These pricing models may require assumptions or judgments in estimating their values.

Consequently, the use of a different model or of different assumptions or judgments in applying a particular model could result in different financial results than those reported.

PERDAS POR IMPARIDADE EM CRÉDITO A CLIENTES

IMPAIRMENT LOSSES IN LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

O Banco efectua uma revisão periódica da sua carteira de crédito de forma a avaliar a existência de perdas por imparidade, conforme referido na política contabilística descrita na Nota 2.3.

O processo de avaliação da carteira de crédito de forma a determinar se uma perda por imparidade deve ser reconhecida é sujeito a diversas estimativas e julgamentos. Este processo inclui factores como a probabilidade de incumprimento, o valor dos colaterais associado a cada operação, as taxas de recuperação e as estimativas quer dos fluxos de caixa futuros, quer do momento do seu recebimento.

The Bank's policy consists in a regular assessment of the existence of objective evidence of impairment in the loans portfolio, as mentioned in the accounting policy described in Note 2.3.

The process of evaluating the credit portfolio in order to determine whether an impairment loss should be recognised is subject to various estimates and judgments. This process includes factors such as probability of default, credit ratings, collateral value associated with each transaction, recovery rates and estimates of future cash flows and the timing of their receipt.

Metodologias alternativas e a utilização de outros pressupostos e estimativas poderiam resultar em níveis diferentes das perdas por imparidade reconhecidas, com o consequente impacto nos resultados do Banco.

Alternative methodologies and the use of other assumptions and estimates could result in different levels of impairment losses recognised, with a consequent impact on the Bank's results.

INVESTIMENTOS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS

O Banco classifica os seus activos financeiros não derivados com pagamentos fixados ou determináveis e maturidades definidas como investimentos detidos até à maturidade, de acordo com os requisitos do IAS 39. Esta classificação requer um nível de julgamento significativo.

The Bank follows the guidance of IAS 39 on classifying non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity as held-to-maturity. This classification requires significant judgment.

No julgamento efectuado, o Banco avalia a sua intenção e capacidade de deter estes investimentos até à maturidade. Caso o Banco não detenha estes investimentos até à maturidade, excepto em circunstâncias específicas – por exemplo, alienar uma parte não significativa perto da maturidade – é requerida a reclassificação de toda a carteira para activos financeiros disponíveis para venda, com a sua consequente mensuração ao justo valor e não ao custo amortizado.

In making this judgment, the Bank evaluates its intention and ability to hold such investments to maturity. If the Bank fails to keep these investments to maturity other than for the specific circumstances – for example, selling an insignificant amount close to maturity – it will be required to reclassify the entire class as available for sale. The investments would therefore be measured at fair value instead of amortised cost.

Os activos detidos até à maturidade são objecto de teste sobre a existência de imparidade, o qual segue uma análise e decisão do Banco. A utilização de metodologias e pressupostos diferentes dos usados nos cálculos efectuados poderia ter impactos diferentes em resultados.

Held-to-maturity investments are subject to impairment tests made by the Bank. The use of different assumptions and estimates could have an impact on the income statement of the Bank.

IMPOSTOS SOBRE OS LUCROS E IMPOSTOS DIFERIDOS INCOME TAXES

Para determinar o montante global de impostos sobre os lucros foi necessário efectuar determinadas interpretações e estimativas. Existem diversas transacções e cálculos para os quais a determinação dos impostos a pagar é incerta durante o ciclo normal de negócios.

Certain interpretations and estimates were required to determine the overall amount of income taxes. There are many transactions and calculations for which the tax determination is uncertain during the ordinary course of business.

Outras interpretações e estimativas poderiam resultar num nível diferente de impostos sobre os lucros, correntes e diferidos, reconhecidos no exercício.

As Autoridades Fiscais têm a possibilidade de rever o cálculo da matéria colectável efectuada pelo Banco durante um período de cinco anos. Desta forma, é possível que haja correcções à matéria colectável, resultantes principalmente de diferenças na interpretação da legislação fiscal, que pela sua probabilidade, o Conselho de Administração considera que não terão efeito materialmente relevante ao nível das demonstrações financeiras.

Different interpretations and estimates would result in a different level of income taxes, current and deferred, recognised in the year.

The Tax Authorities are entitled to review the Bank's determination of its annual taxable income, for a period of five years. Hence, it is possible that some additional taxes may be assessed, mainly as a result of differences in the interpretation of the tax law which, for its probability, the Board of Directors considers that there is no relevant material effect on the Financial Statements.

Nota 4 Caixa e disponibilidades em bancos centrais

O valor desta rubrica é composto por:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Caixa Cash	12 793	3 308
Depósitos em Bancos Centrais Deposits at Central Banks	1 221 431	10 352 064
Ganhos e Perdas do Exercício Profit/ (losses) for the Year	1 221 431	10 352 064

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Note 4 Cash and deposits at central banks

This balance is analysed as follows:

Nota 5 Disponibilidades em outras instituições de crédito

O saldo da rubrica Disponibilidades em outras instituições de crédito é composto, quanto à sua natureza, como segue:

Note 5 Loans and advances to credit institutions repayable on demand

This balance is analysed, regarding its nature, as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito no País / Loans and Advances to Credit Institutions in Angola		
Depósitos à Ordem Deposits Payable on Demand	51 002	23 929
	51 002	23 929
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito no Estrangeiro / Loans and Advances to Credit Institutions Abroad		
Depósitos à Ordem Deposits Payable on Demand	13 075 614	10 076 496
	13 075 614	10 076 496
	13 126 616	10 100 425

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 2017 e 2016, os depósitos à ordem junto de outras instituições de crédito não foram remunerados.

As at 31 December 2017 and 31 December 2016, loans and advances at other credit institutions do not bear interest.

Nota 6 Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2017 e 2016 é analisada como segue:

Note 6 Other loans and advances to central banks and credit institutions

This balance, as at 31 December 2017 and 2016, is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Aplicações em Instituições de Crédito no País / Loans and Advances to Credit Institutions in Angola		
Mercado Monetário Interbancário Interbank Money Market		
Moeda Nacional National Currency	130 742 315	109 953 767
Moeda Estrangeira Foreign Currency	3 324 716	-
	134 067 031	109 953 767

Aplicações em Instituições de Crédito no Estrangeiro / Loans and Advances to Credit Institutions Abroad

Mercado Monetário Interbancário
Interbank Money Market

Moeda Estrangeira Foreign Currency	32 738 598	37 667 334
	32 738 598	37 667 334
	166 805 629	147 621 101

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O escalonamento das aplicações em bancos centrais e outras instituições de crédito por prazos de vencimento e sem juro a receber, a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, é como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, the balance of other loans and advances to central banks and credit institutions by maturity and without interest receivable, is as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Até 1 mês Within 1 month	112 267 224	47 523 054
De 1 mês a 3 meses 1 to 3 months	54 538 405	81 023 152
Mais de 3 meses Above 3 months	-	19 074 895
	166 805 629	147 621 101

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

As aplicações em Bancos centrais e outras IC's no país, em 31 de Dezembro de 2017 venciam juro à taxa média de 17,96% para moeda nacional e 6,00% para moeda estrangeira (USD) (31 de Dezembro de 2016: 15,5%).

Os depósitos em instituições de crédito no estrangeiro, em 31 de Dezembro de 2017 venciam juro à taxa média de 1,68% (31 de Dezembro de 2016: 1,16%).

As at 31 December 2017, Other loans and advances to central banks and credit institutions earn interest at a 17.96% average rate for national currency and 6.00% for foreign currency (USD) (31 December 2016: 15.5%).

As at 31 December 2017, deposits at credit institutions abroad earn interest at a 1.68% average rate (31 December 2016: 1.16%).

Nota 7 Activos financeiros disponíveis para venda

Note 7 Financial assets available for sale

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2017 e 31 de Dezembro de 2016 é analisada como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, this balance is analysed as follows:

Descrição Description	Custo Cost	Reserva de Justo Valor Fair Value Reseve		Juro a Receber Interest Receivable	Perdas por Imparidade Impairment Losses	Valor de Balanço Book Value
		Positiva Positive	Negativa Negative			
Outros Títulos de Rendimento Variável Equity Securities	12 959 686	1 763 996	-	-	-	14 723 682
Saldo a 31 de Dezembro de 2016 Pró-forma Balance at 31 December 2016 Proforma	12 959 686	1 763 996	-	-	-	14 723 682
Outros Títulos de Rendimento Variável Equity Securities	5 533 622	1 839 442	-	-	-	7 373 064
Outros Títulos de Rendimento Fixo Fixed Income Securities	28 580 550	-	14 723 682	300 013	-	28 880 563
Saldo a 31 de Dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	34 114 172	1 839 442	-	300 013	-	36 253 627

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 13 de Julho de 2010, o Banco adquiriu 19.999 unidades de participação do Fundo de investimento mobiliário "Quadrant Fund Limited" gerido pela sociedade gestora APMI - Atrium Portfolio Management and Investment S.A., pelo montante 1.851.341 milhares de Kwanzas, equivalentes a 19.999.000 USD.

Em 27 de Setembro de 2011, foi efectuada uma permutação das 19.999 unidades de participação do Fundo de investimento mobiliário "Quadrant Fund Limited", no montante de 19.969.420 USD por 19.969 unidades de participação do Fundo de investimento mobiliário "Atrium Portfolio Sicav - Quadrant" no montante de 19.969.420 USD. Em 31 de Dezembro de 2017 o justo valor das 19.969 unidades de participação é de 22.686.925 USD (22.005.503 USD em 31 de Dezembro de 2016) equivalentes a 3.674.294 milhares de Kwanzas (3.650.778 milhares de Kwanzas em 31 de Dezembro de 2016).

Em 27 de Setembro de 2012, o Banco adquiriu unidades de participação do Fundo para a luta contra a fome em África "Silk Fund", pelo montante de 8.500.000 USD. A 31 de Dezembro de 2017 o justo valor das unidades de participação ascende a 7.951.008 USD (8.534.765 USD em 31 de Dezembro de 2016) equivalentes a 1.319.259 milhares de Kwanzas (1.415.943 milhares de Kwanzas em 31 de Dezembro de 2016).

Em 12 de Novembro de 2013, o Banco adquiriu unidades de participação do Fundo Atmosphere Select, através do Banco Golden Assets, pelo montante de 51.464.738 USD, tendo sido registado como um Activo financeiro devido para negociação. Em 31 de Julho de 2015, as unidades de participação foram reclassificadas como Activo financeiro disponível para venda com justo valor de 57.483.552 USD. A 31 de Dezembro de 2015 o valor do Fundo Atmosphere Select ascendia a 7.598.117 milhares de Kwanzas

As unidades de participação deste fundo foram resgatadas a 7 de Abril de 2016, tendo dado origem a uma menos valia de 1.029.713 USD (167.733 milhares de Kwanzas), face ao valor pelo qual foram reclassificadas como Activo financeiro disponível para venda.

On 13 July 2010, the Bank acquired from the "Quadrant Fund Limited" investment fund 19,999 investment units managed by the management company APMI - Atrium Portfolio Management and Investment SA, for the amount of AKZ 1,851,341 thousand equivalent to USD 19,999,000.

On 27 September 2011, these 19,999 investment units from the "Quadrant Fund Limited" investment fund were exchanged in the amount of USD 19,969,420 for 19,969 units of the "Atrium Portfolio Sicav - Quadrant" in the amount of USD 19,969,420. As at 31 December 2017, the fair value of the 19,969 investment units is USD 22,686,925 (USD 22,005,503 as at 31 December 2016), equivalent to AKZ 3,674,294 thousand (AKZ 3,650,778 thousand as at 31 December 2016).

On 27 September 2012, the Bank acquired investment units from the "Silk Fund", Fund for the fight against hunger in Africa, for the amount of USD 8,500,000. As at 31 December 2017, the fair value of the investment units amounts to USD 7,951,008 (USD 8,534,765 as at 31 December 2016), equivalent to AKZ 1,319,259 thousand (AKZ 1,415,943 thousand as at 31 December 2016).

On 12 November 2013, the Bank acquired investment units from the Atmosphere Select Fund through the Golden Assets Bank for USD 51,464,738 and was recorded as a financial asset held for trading. As at 31 July 2015, the investment units were reclassified as financial assets available for sale with a fair value of USD 57,483,552. As at 31 December 2015, the value of the Atmosphere Select Fund was AKZ 7,598,117 thousand.

On 7 April 2016, the investment units of this fund were redeemed resulting in a loss of USD 1,029,713 (AKZ 167,733 thousand), considering the amount by which they were reclassified as financial assets available for sale.

In March 2014, the Bank acquired investment units from the Erigo Fund for the amount of USD 10,000,000. At 31 December 2017, the value of the Erigo Fund amounts to USD 10,129,819 (USD 10,129,808 as at 31 December 2016), equivalent to AKZ 1,680,775 thousand (AKZ 1,680,565 thousand as at 31 December 2016).

Em Março de 2014, o Banco adquiriu unidades de participação do Fundo Erigo, pelo montante de 10.000.000 USD. A 31 de Dezembro de 2017 o valor do Fundo Erigo ascende a 10.129.819 USD (10.129.808 USD em 31 de Dezembro de 2016), equivalente a 1.680.775 milhares de Kwanzas (1.680.565 milhares de Kwanzas em 31 de Dezembro de 2016).

Em Agosto de 2015 subscreveu acções da Norsad, no valor de 3.311.600 USD, equivalentes a 448.109 milhares de Kwanzas em Dezembro de 2015. Em 31 de Dezembro de 2017 o valor das referidas acções ascende a 3.311.598 USD (3.311.610 USD em 31 de Dezembro de 2016), equivalente a 549.474 milhares de Kwanzas (549.494 milhares de Kwanzas em 31 de Dezembro de 2016).

Em 2016 o Banco adquiriu inúmeras Obrigações de Tesouro geridas pela Golden com custo de aquisição de 45.254.504 USD. A 31 de Dezembro de 2016 o Justo valor das Obrigações foi de 44.767.069 USD equivalentes a 7.426.991 milhares de Kwanzas.

Em 31 de Dezembro de 2017, a rubrica Obrigações e outros títulos de rendimento fixo corresponde, essencialmente, a obrigações do tesouro emitidas pelo Estado Angolano no montante equivalente a 28.580.550 milhares de Kwanzas. As obrigações em carteira em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, de emissores públicos, apresentam as seguintes condições:

In August 2015, the Bank subscribed for Norsad shares in the amount of USD 3,311,600, equivalent to AKZ 448,109 thousand in December 2015. As at 31 December 2017, the value of these shares amounted to USD 3,311,598 (USD 3,311,610 on 31 December 2016), equivalent to AKZ 549,474 thousand (AKZ 549,494 thousand as at 31 December 2016).

In 2016, the Bank acquired a number of Treasury Bonds managed by Golden with an acquisition cost of USD 45,254,504. As at 31 December 2016, the bonds fair value was USD 44,767,069, equivalent to AKZ 7,426,991 thousand.

On 31 December 2017, Bonds and other fixed income securities correspond essentially to treasury bonds issued by the Angolan Government in the amount of AKZ 28,580,550 thousand. As at 31 December 2017 and 2016, the bond portfolio issued by public issuers, had the following conditions:

Data de Emissão Issue Date	Data de Vencimento Maturity Date	Taxa de Juro Interest Rate	Pagamento de Juros Interest Payment	Valor Nominal 31.12.2017 Nominal Value 31.12.2017		Valor Nominal 31.12.2016 Pró-forma Nominal Value 31.12.2016 Proforma	
				Moeda Estrangeira Foreign Currency	Moeda Nacional (mAKz) National Currency (mAKz)	Moeda Estrangeira Foreign Currency	Moeda Nacional (mAKz) National Currency (mAKz)
20-04-2017	20-04-2041	5.00%	Semestral Six-month	-	27 440 000	-	-
30-12-2016	30-12-2023	5.00%	Semestral Six-month	-	1 140 550	-	-
				-	28 580 550	-	-
Proveitos de Juros a Receber Interest Income Receivable				-	300 013	-	-
				-	28 880 563	-	-

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

As Obrigações do Tesouro emitidas em Abril de 2017 no valor de 27.440.000 milhares de Kwanzas, pelo Decreto-Executivo n.º 62/17, são referentes à subscrição do aumento de capital o Banco.

Treasury Bonds amounting to AKZ 27,440,000 thousand, issued in April 2017 by Executive Decree Nº 62/17, refer to the subscription of the Bank's capital increase of the Bank.

A 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o escalonamento dos activos financeiros disponíveis para venda, por prazos de vencimento e sem juro a receber, é como segue:

At 31 December 2017 and 2016, the available-for-sale financial assets, by maturity excluding interest receivable, are as follows:

Descrição Description	Inferior a 3 meses Below 3 months	Entre 3 meses e 1 ano 3 to 12 months	De 1 ano a 5 anos 1 to 5 years	Mais de 5 anos Above 5 years	Duração indeterminada Indefinite maturity	Total Total
Outros Títulos de Rendimento Variável Equity Securities	-	-	-	-	14 723 682	14 723 682
Saldo a 31 de Dezembro de 2016 Pró-forma Balance at 31 December 2016 Proforma	-	-	-	-	14 723 682	14 723 682
Outros Títulos de Rendimento Variável Equity Securities	-	-	-	-	7 373 064	7 373 064
Outros Títulos de Rendimento Fixo Other Fixed Income Securities	-	-	-	28 580 550	-	28 580 550
Saldo a 31 de Dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	-	-	-	28 580 550	7 373 064	35 953 614

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

De acordo com a política contabilística descrita na Nota 2.4, o Banco avalia regularmente se existe evidência objectiva de imparidade na sua carteira de activos disponíveis para venda seguindo os critérios de julgamento descritos na Nota 3.1.

A análise dos activos financeiros disponíveis para venda, líquida de imparidade, por níveis de valorização, com referência a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, é apresentado como segue:

Treasury Bonds amounting to AKZ 27,440,000 thousand, issued in April 2017 by Executive Decree Nº 62/17, refer to the subscription of the Bank's capital increase of the Bank.

At 31 December 2017 and 2016, the available-for-sale financial assets, by maturity excluding interest receivable, are as follows:

Descrição Description	Nível 1 Level 1	Nível 2 Level 2	Nível 3 Level 3	Ao custo At cost	Total Total
Outros Títulos de Rendimento Variável Equity Securities	-	-	14 174 278	549 404	14 723 682
Saldo a 31 de Dezembro de 2016 Pró-forma Balance at 31 December 2016 Proforma	-	-	14 174 278	549 404	14 723 682
Outros Títulos de Rendimento Variável Equity Securities	-	-	6 764 328	608 736	7 373 064
Obrigações de Emissores Públicos Nacionais Bonds Issued by National Public Entities	-	-	28 880 563	-	28 880 563
Saldo a 31 de Dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	-	-	35 644 891	608 736	36 253 627

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Conforme disposto na IFRS 13, os instrumentos financeiros estão mensurados de acordo com os níveis de valorização descritos na Nota 32.

Os principais parâmetros utilizados, durante o exercício de 2017 e 2016, nos modelos de valorização estão descritos na Nota 32.

In accordance with IFRS 13, financial instruments are measured according to the valuation levels described in Note 32.

The main parameters used during the 2017 and 2016 periods in the valuation models are described in Note 32.

Nota 8 Investimentos detidos até à maturidade

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2017 e 2016 é analisada como segue:

Note 8 Held-to-maturity investments

As at 31 December 2017 and 2016, this balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Obrigações e Outros Títulos de Rendimento Fixo Bonds and other fixed income securities		
De Emissores Públicos Issued by public entities	1 268 498	3 047 800
De Emissores Públicos - Aumento Capital Social BDA Issued by Public Entities - Increase in BDA's Share Capital	83 470 859	83 471 585
De Outros Emissores Issued by Other Entities	512 323	512 259
	85 251 680	87 031 644
	85 251 680	87 031 644

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, a rubrica Obrigações e outros títulos de rendimento fixo corresponde, essencialmente, a obrigações do tesouro emitidas pelo Estado Angolano no montante equivalente a 83.554.558 milhares de Kwanzas e 85.284.793 milhares de Kwanzas, respectivamente. As obrigações em carteira em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, de emissores públicos, apresentam as seguintes condições:

At 31 December 2017 and 2016, Bonds and other fixed income securities correspond mainly to treasury bonds issued by the Angolan Government in the amount of AKZ 83,554,558 thousand and AKZ 85,284,793 thousand, respectively. The bond portfolio, as at 31 December 2017 and 2016, issued by public issuers, has the following conditions:

Data de Emissão Issue Date	Data de Vencimento Maturity Date	Taxa de Juro Interest Rate	Pagamento de Juros Interest Payment	Valor Nominal 31.12.2017 Nominal Value 31.12.2017		Valor Nominal 31.12.2016 Pró-forma Nominal Value 31.12.2016 Proforma	
				Moeda Estrangeira Foreign Currency	Moeda Nacional (mAKz) National Currency (mAKz)	Moeda Estrangeira Foreign Currency	Moeda Nacional (mAKz) National Currency (mAKz)
14-08-2013	13-08-2017	7,50%	Semestral Six-month	-	-	10 402 106	1 725 741
14-08-2013	13-08-2018	7,75%	Semestral Six-month	7 280 847	1 202 053	7 280 847	1 207 914
07-05-2014	07-05-2034	5,00%	Semestral Six-month	-	27 440 000	-	27 440 000
10-02-2015	10-02-2039	5,00%	Semestral Six-month	-	27 440 000	-	27 440 000
07-03-2016	10-03-2039	5,00%	Semestral Six-month	-	32 505	-	31 138
15-03-2016	15-03-2040	5,00%	Semestral Six-month	-	27 440 000	-	27 440 000
				7 280 847	83 554 558	17 682 953	85 284 793
Proveitos de Juros a Receber Interest Income Receivable				-	1 184 799	-	1 234 592
				28 880 563		-	86 519 385

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

As Obrigações do Tesouro emitidas em Maio de 2014 no valor de 27.440.000 milhares de Kwanzas, pelo Decreto-Presidencial n.º 241/14, são referentes à subscrição do aumento de capital do Banco. Por sua vez, as Obrigações do Tesouro emitidas em Fevereiro de 2015 no valor de 27.440.000 milhares de Kwanzas são também referentes ao aumento de capital do Banco, conforme pelo Decreto-Presidencial n.º 9/15. Em Março de 2016 foram emitidas Obrigações do Tesouro no valor de 27.440.000 milhares de Kwanzas também referentes ao aumento de capital do Banco, conforme Decreto-Executivo n.º 54/16.

Em 26 de Setembro de 2012, o Banco adquiriu dívida subordinada emitida pelo Banco Regional do Keve no montante total de 3.000.000 USD remunerada semestralmente a uma taxa de juro de 11% com data de vencimento em 26 de Março de 2018. Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, estes títulos encontram-se reconhecidos na rubrica Investimentos detidos até à maturidade e registados pelo valor de balanço, excluindo proveitos de juros a receber, de 497.772 milhares de Kwanzas e 497.709 milhares de Kwanzas, respectivamente. Em 31 de Dezembro de 2017, os proveitos de juros a receber referentes à dívida subordinada emitida pelo Banco Regional do Keve ascende a 14.551 milhares de Kwanzas (14.549 milhares de Kwanzas em 31 de Dezembro de 2016).

O justo valor da carteira de investimentos detidos até à maturidade encontra-se apresentado na Nota 32.

O Banco avaliou com referência a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, a existência de evidência objectiva de imparidade na sua carteira de investimentos detidos até à maturidade.

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade nos activos financeiros detidos até à maturidade são analisados como segue:

The Treasury Bonds issued in May 2014 amounting to AKZ 27,440,000 thousand, by Presidential Decree Nº 241/14, refer to the subscription of the Bank's capital increase. On the other hand, Treasury Bonds issued in February 2015 amounting to AKZ 27,440,000 thousand are also related to the Bank's capital increase, as provided by Presidential Decree Nº 9/15. In March 2016, Treasury Bonds were issued in the amount of AKZ 27,440,000 thousand also relating to the Bank's capital increase, according to Executive Decree Nº 54/16.

On 26 September 2012, the Bank acquired subordinated debt issued by Banco Regional do Keve for a total amount of USD 3,000,000 remunerated every six-months at an interest rate of 11% with maturity on 26 March 2018. As at 31 December 2017 and 2016, these securities are recognised in Investments held to maturity and recorded at their balance sheet value, excluding interest income receivable of AKZ 497,772 thousand and AKZ 497,709 thousand, respectively. As at 31 December 2017, interest income receivable relating to the subordinated debt issued by Banco Regional do Keve amounts to AKZ 14,551 thousand (AKZ 14,549 thousand at 31 December 2016).

The fair value of held-to-maturity investments portfolio is disclosed in Note 32.

As at 31 December 2017 and 2016, the Bank assessed the existence of objective evidence of impairment on its held-to-maturity investments portfolio.

Changes in impairment losses on held-to-maturity investments are analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Saldo Inicial Opening Balance	-	(81 189)
Dotações Charge for the Period	-	-
Reposições Refunds	-	81 189
Saldo Final Ending Balance	-	-

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o escalonamento dos instrumentos detidos até à maturidade por prazos de vencimento e sem juro a receber, é como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, held-to-maturity instruments by maturity excluding interest receivable, is as follows:

Descrição Description	Inferior a 3 meses Below 3 months	Entre 3 meses e 1 ano 3 to 12 months	De 1 ano a 5 anos 1 to 5 years	Mais de 5 anos Above 5 years	Total
Obrigações de Emissores Públicos Nacionais Bonds Issued by National Public Entities	-	1 725 741	1 207 914	82 351 138	85 284 793
Obrigações de Outros Emissores Bonds Issued by Other Entities	-	-	512 259	-	512 259
Saldo a 31 de Dezembro de 2016 Pró-forma Balance at 31 December 2016 Proforma	-	1 725 741	1 720 173	82 351 138	85 797 052
Obrigações de Emissores Públicos nacionais Bonds Issued by National Public Entities	-	1 202 053	-	82 352 505	83 554 558
Obrigações de Outros Emissores Bonds Issued by Other Entities	512 323	-	-	-	512 323
Saldo a 31 de Dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	512 323	1 202 053	-	82 352 505	84 066 881

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 8 Crédito a Clientes

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2017 e 2016 é analisada como segue:

Note 8 Loans and advances to customers

As at 31 December 2017 and 2016, this balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Crédito Vencido Outstanding Loans		
A Empresa To Corporate Sector		
Empréstimos Loans and Advances	42 704 818	100 713 896
A Particulares To Retail Sector	305 011	-
Colaboradores do Banco Bank's Employees	1 287 301	3 021 294
	44 297 130	103 735 190
Crédito Vencido Overdue Loans	37 308 423	10 093 270
	81 605 553	113 828 460
Income Receivable Income Receivable	37 308 423	10 093 270
	82 118 962	117 770 961
Perdas por Imparidade Impairment Losses	(28 704 206)	(77 758 885)
	53 414 756	40 012 076

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

No âmbito da sua actividade, o Banco criou três linhas de crédito para concessão de financiamentos a agentes económicos incluídos nas cadeias produtivas da indústria de materiais de construção, da produção de milho e feijão e da produção de algodão.

As linhas de crédito contratadas até ao final do primeiro semestre de 2008 vencem juros a uma taxa anual de 8%. As operações crédito contratadas após Junho de 2008, vencem juros a uma taxa anual de 6,7%, e têm as seguintes condições de pagamento:

As part of its business activity, the Bank has created three credit facilities to provide financing to economic agents included in the building industry, maize and bean production and cotton production.

The credit facilities contracted until the end of the first half of 2008 bear interest at an 8% annual rate. Credit operations contracted after June 2008 bear interest at a 6.7% annual rate and have the following payment terms:

Cadeia Produtiva Production Chain	Sector Sector	Finalidade Objective	Prazos Terms		
			Carência Grace	Reembolso Repayment	Total Total
Cadeia Produtiva da Indústria de Materiais de Construção Building Materials Industry	Indústria Transformadora Manufacturing Industry	Capital Circulante Investimento Fixo Working Capital Fixed Investment	até 3 meses até 12 meses up to 3 months up to 12 months	até 9 meses até 60 meses up to 9 months up to 60 months	até 12 meses até 72 meses up to 12 months up to 72 months
	Transporte / Armazenagem Transport / Storage	Investimento Fixo Fixed Investment	até 12 meses up to 12 months	até 48 meses up to 48 months	até 60 meses up to 60 months
	Comércio e Distribuição Trade and Distribution	Capital circulante Investimento fixo Working capital Fixed investment	até 3 meses até 12 meses up to 3 months up to 12 months	até 12 meses até 36 meses up to 12 months up to 36 months	até 15 meses até 48 meses up to 15 months up to 48 months
	Prestação de Serviços Service Rendering		até 12 meses up to 12 months	até 36 meses up to 36 months	até 48 meses up to 48 months
Cadeia Produtiva do Milho / Feijão Maize and Bean Production	Agricultura / Agro-Indústria Agriculture / Agro-Industry	Custeio Agrícola Capital Circulante Investimento Fixo Agricultural Funds Working Capital Fixed Investment	até 3 meses até 3 meses até 36 meses up to 3 months up to 3 months up to 36 months	até 12 meses até 12 meses até 60 meses up to 12 months up to 12 months up to 60 months	até 12 meses até 15 meses até 96 meses up to 12 months up to 15 months up to 96 months
	Indústria Transformadora Manufacturing Industry	Capital Circulante Investimento Fixo Working Capital Fixed Investment	até 3 meses até 24 meses up to 3 months up to 24 months	até 9 meses até 60 meses up to 9 months up to 60 months	até 12 meses até 84 meses up to 12 months up to 84 months
	Transporte / Armazenagem Transport / Storage	Investimento fixo Fixed investment	até 18 meses up to 18 months	até 48 meses up to 48 months	até 66 meses up to 66 months
	Comércio e distribuição Trade and distribution	Capital Circulante Investimento Fixo Working Capital Fixed Investment	até 3 meses até 18 meses up to 3 months up to 18 months	até 12 meses até 36 meses up to 12 months up to 36 months	até 15 meses até 54 meses up to 15 months up to 54 months
	Prestação de Serviços Service Rendering		até 12 meses up to 12 months	até 36 meses up to 36 months	até 48 meses up to 48 months
Cadeia Produtiva Do Algodão Cotton Production	Agricultura / Agro-Indústria Agriculture / Agro-Industry	Custeio Agrícola Capital Circulante Investimento Fixo Agricultural Funds Working Capital Fixed Investment	- até 3 meses até 24 meses - up to 3 months up to 24 months	até 12 meses até 12 meses até 60 meses up to 12 months up to 12 months up to 60 months	até 12 meses até 15 meses até 84 meses up to 12 months up to 15 months up to 84 months
	Indústria Transformadora Manufacturing Industry	Capital Circulante Investimento Fixo Working Capital Fixed Investment	até 3 meses até 12 meses up to 3 months up to 12 months	até 9 meses até 60 meses up to 9 months up to 60 months	até 12 meses até 72 meses up to 12 months up to 72 months
	Transporte / Armazenagem Transport / Storage	Investimento Fixo Fixed Investment	até 12 meses up to 12 months	até 48 meses up to 48 months	até 60 meses up to 60 months
	Comércio e Distribuição Trade And Distribution	Capital Circulante Investimento Fixo Working Capital Fixed Investment	até 3 meses até 12 meses up to 3 months up to 12 months	até 12 meses até 36 meses up to 12 months up to 36 months	até 15 meses até 48 meses up to 15 months up to 48 months
	Prestação de Serviços Service Rendering		até 12 meses up to 12 months	até 36 meses up to 36 months	até 48 meses up to 48 months

O Banco celebrou em 2007 um acordo designado de “convenção financeira” com vários bancos comerciais angolanos que prevê o repasse de recursos financeiros do BDA para os restantes Bancos (designados “bancos operadores”) com o objectivo de financiar projectos de investimentos no âmbito dos programas de financiamento do BDA. O risco de crédito associado às operações de crédito é assumido pelo banco operador entre 50% e 100% do total de financiamento, sendo o banco operador remunerado a uma taxa de juro anual entre 1,5% e 2,5% do total do financiamento, consoante a percentagem de risco assumida pelo banco operador.

O prazo residual do crédito vincendo, excluindo proveitos a receber, por prazos de vencimento, a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, é como segue:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Até 1 ano Within 1 year	17 734 501	9 537 734
De 1 ano a 3 anos 1 to 3 years	123 435	8 720 073
De 3 anos a 5 anos 3 to 5 years	190 536	22 906 376
Mais de 5 anos Above 5 years	26 248 658	62 571 007
	44 297 130	103 735 190

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os movimentos ocorridos nas perdas por imparidade evidenciadas no activo como correcção aos valores do crédito foram os seguintes:

In 2007, the Bank signed an agreement known as "financial agreement" with several Angolan commercial banks, which provides for the transfer of BDA's financial resources to other banks (referred to as "operating banks") with the purpose to finance investment projects under BDA's funding programs. The credit risk associated with credit operations is assumed by the operating bank between 50% and 100% of the total financing, with the operator being remunerated at an annual interest rate between 1.5% and 2.5% of the total financing, depending on the percentage of risk assumed by the operating bank.

As at 31 December 2017 and 2016, the balance Outstanding loans by residual maturities, excluding income receivable, is analysed as follows:

Changes occurred in impaired losses referred to in assets as corrected loans and advances are as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Saldo Inicial Opening Balance	77 758 885	76 568 399
Dotações Charge for the Period	13 153 896	88 189 518
Reversões Reversals	(10 190 028)	(43 158 041)
Utilizações Charge off	(52 018 547)	(43 840 991)
Saldo Final Ending Balance	28 704 206	77 758 885

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A 31 de Dezembro de 2017 e 2016, a totalidade do Crédito a clientes do Banco foi concedido com Taxa Fixa.

As at 31 December 2017 and 2016, the Bank's total Loans and advances to customers was granted at a fixed interest rate.

O detalhe das exposições e imparidade constituída por segmento e por intervalo de dias de atraso, excluindo proveitos a receber, é como segue:

The analysis of exposures and impairment by segment and respective overdue, excluding income receivable, is as follows:

2017						
Segmento Segment	Exposição Exposure					Imparidade Impairment
	Exposição Total Exposure	Crédito em Cumprimento Credit in Compliance	Do qual Reestruturado From which Restructured	Crédito em Incumprimento Default Credit	Do qual Reestruturado From which restructure	Imparidade Total Total Impairment
Indústria Industry	31 985 013	19 862 649	5 009 741	12 122 364	7 713 303	(12 769 447)
Comércio e Serviços Trade and Services	28 608 563	21 285 588	-	7 322 975	-	(1 018 274)
Agricultura Agriculture	15 084 759	267 443	-	14 817 316	2 707 318	(11 929 396)
Pecuária Livestock	4 033 794	1 291 384	1 099 998	2 742 410	1 941 001	(2 951 275)
Outros Other	393 544	302 765	-	90 779	-	(3 991)
Crédito e Colaboradores Loans and Advances to Employees	1 499 880	1 287 301	-	212 579	-	(31 823)
Total Total	81 605 553	44 297 130	6 109 739	37 308 423	12 361 622	(28 704 206)
2016 Pró-forma 2016 Proforma						
Segmento Segment	Exposição Exposure					Imparidade Impairment
	Exposição Total Exposure	Crédito em Cumprimento Credit in Compliance	Do qual Reestruturado From which Restructured	Crédito em Incumprimento Default Credit	Do qual reestruturado From which restructure	Imparidade Total Total Impairment
Indústria Industry	56 184 063	51 786 212	32 005 102	4 397 851	2 029 085	(42 446 698)
Comércio e Serviços Trade and Services	11 534 850	11 246 837	10 461 111	288 013	162 125	(2 176 346)
Agricultura Agriculture	30 615 448	27 614 685	17 051 267	3 000 763	1 883 778	(22 723 392)
Pecuária Livestock	4 991 911	4 851 410	3 076 106	140 501	-	(2 815 190)
Outros Other	3 061 716	3 021 294	-	40 422	-	(156 787)
Crédito e Colaboradores Loans and Advances to Employees	7 440 472	5 214 752	5 214 752	2 225 720	2 225 720	(7 440 472)
Total Total	113 828 460	103 735 190	67 808 338	10 093 270	6 300 708	(77 758 885)

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O detalhe da carteira de crédito por segmento e por ano de concessão das operações, excluindo proveitos a receber, é como segue:

The analysis of the credit portfolio by segment and year of granting, excluding income receivable, is as follows:

2017

Ano de Concessão Granting year	Indústria Industry			Comércio e Serviços Trade and Services			Agricultura Agriculture			Nº de Operações Number of Transactions
	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	
2012 e Anteriores 2012 and Previous	5	7 885 850	(5 990 299)	-	-	-	27	6 145 753	(4 909 803)	-
2013	2	3 136 366	(1 397 332)	2	626 691	(627 484)	16	3 537 120	(2 349 818)	1
2014	9	4 936 512	(4 454 680)	2	373 451	(375 616)	31	4 975 006	(4 446 141)	3
2015	6	13 430 580	(655 722)	1	21 445	(15 174)	2	101 197	(56 058)	2
2016	2	1 203 202	(61 742)	-	-	-	1	97 159	(4 917)	-
2017	2	1 392 503	(209 672)	4	27 586 976	-	21	228 524	(162 659)	-
Total Total	26	31 985 013	(12 769 447)	9	28 608 563	(1 018 274)	98	15 084 759	(11 929 396)	6

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

2016 Pró-Forma 2016 Proforma

Ano de Concessão Granting year	Indústria Industry			Comércio e Serviços Trade and Services			Agricultura Agriculture			Nº de Operações Number of Transactions
	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	
2012 e Anteriores 2012 and Previous	6	2 557 303	(1 604 047)	1	374 260	(376 272)	14	3 275 569	(2 613 912)	-
2013	13	18 969 041	(18 198 877)	2	139 260	(142 116)	27	6 341 620	(4 132 167)	1
2014	15	14 588 469	(13 330 702)	4	1 084 983	(884 000)	83	13 917 015	(10 504 669)	7
2015	9	5 907 805	(4 580 261)	2	474 808	(284 678)	38	6 871 463	(5 362 573)	4
2016	6	13 111 587	(4 258 796)	1	21 634	(7 191)	2	102 327	(33 790)	2
2017	2	1 049 858	(474 015)	1	9 439 905	(482 089)	1	107 454	(76 281)	-
Total Total	51	56 184 063	(42 446 698)	11	11 534 850	(2 176 346)	165	30 615 448	(22 723 392)	14

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Pecuária Livestock		Nº de Operações Number of Transactions	Outros Other		Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees			Operações Indirectas com Bancos Operadores Indirect Transactions with Operating Banks		
Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment		Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment
-	-	6	193 544	(1 935)	67	877 073	(18 018)	-	-	-
1 913 057	(1 358 701)	-	-	-	1	8 614	(218)	-	-	-
1 907 407	(1 491 058)	-	-	-	1	3 587	(176)	-	-	-
213 330	(101 516)	-	-	-	24	300 311	(8 338)	-	-	-
-	-	-	-	-	33	132 738	(1 725)	-	-	-
-	-	2	200 000	(2 056)	51	177 557	(3 348)	-	-	-
4 033 794	(2 951 275)	8	393 544	(3 991)	177	1 499 880	(31 823)	-	-	-

Pecuária Livestock		Nº de Operações Number of Transactions	Outros Other		Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees			Operações Indirectas com Bancos Operadores Indirect Transactions with Operating Banks		
Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment		Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment	Nº de Operações Number of Transactions	Montante Amount	Imparidade Constituída Impairment
-	-	-	-	-	49	1 470 472	(125 114)	-	-	-
156 399	(160 096)	-	-	-	26	891 986	(18 148)	3	5 375 751	(5 375 751)
2 353 835	(1 515 569)	-	-	-	1	24 196	(383)	1	2 064 721	(2 064 721)
2 267 854	(1 068 490)	-	-	-	1	15 828	(306)	-	-	-
213 823	(71 035)	-	-	-	34	489 045	(10 627)	-	-	-
-	-	-	-	-	35	170 189	(2 209)	-	-	-
4 991 911	(2 815 190)	-	-	-	146	3 061 716	(156 787)	4	7 440 472	(7 440 472)

O detalhe do montante de exposição bruta de crédito e do montante de imparidade constituída para as exposições analisadas individual e colectivamente, por segmento é como segue:

The analysis of the amount of gross credit exposure and the amount of impairment recorded for exposures reviewed individually and collectively by segment, business sector and geography is as follows:

2017

Descrição Description	Agricultura Agriculture		Indústria Industry		Comércio e Serviços Trade and Services		Pecuária Livestock
	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure
Imparidade Individual Individual Impairment	15 084 759	(11 929 396)	31 985 013	(12 769 447)	28 608 563	(1 018 274)	4 033 794
Imparidade Colectiva Collective Impairment	-	-	-	-	-	-	-
Total Total	15 084 759	(11 929 396)	31 985 013	(12 769 447)	28 608 563	(1 018 274)	4 033 794

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

2016 Pró-Forma 2016 Proforma

Descrição Description	Agricultura Agriculture		Indústria Industry		Comércio e Serviços Trade and Services		Pecuária Livestock
	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure
Imparidade Individual Individual Impairment	9 338 418	(11 929 396)	51 849 741	(38 064 668)	11 534 850	(2 176 346)	4 991 911
Imparidade Colectiva Collective Impairment	21 277 030	(16 324 020)	4 334 322	(4 382 030)	-	-	-
Total Total	30 615 448	(22 723 392)	56 184 063	(42 446 698)	11 534 850	(2 176 346)	4 991 911

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Imparidade Impairment	Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees		Outros Other		Operações indirectas com Bancos Operadores Indirect Transactions with Operating Banks		Total Total	
	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment
(2 951 275)	-	-	393 544	(3 991)	-	-	80 105 673	(28 672 383)
-	1 499 880	(31 823)	-	-	-	-	1 499 880	(31 823)
(2 951 275)	1 499 880	(31 823)	393 544	(3 991)	-	-	81 605 553	(28 704 206)

Imparidade Impairment	Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees		Outros Other		Operações indirectas com bancos operadores Indirect Transactions with Operating Banks		Total Total	
	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment	Exposição Total Total Exposure	Imparidade Impairment
(2 815 190)	3 061 716	(156 787)	-	-	7 440 472	(7 440 472)	88 217 108	(57 052 835)
-	1 499 880	(31 823)	-	-	-	-	25 611 352	(20 706 050)
(2 815 190)	3 061 716	(157 787)	-	-	7 440 472	(7 440 472)	113 828 460	(77 758 885)

A totalidade do crédito foi concedido a clientes em Angola.

A totalidade do crédito concedido pelo BDA está associada à aplicação de recursos do FND, no âmbito do artigo 5º do regulamento do fundo nacional de desenvolvimento aprovado através do Decreto n.º 19/07 de 2 de Abril (Nota 2.10).

Total loans and advances was granted to customers in Angola.

Total loans and advances granted by BDA is related to the allocation of resources of FND, within article 5 of the regulation of the national development fund approved by Decree Nº 19/07 of April 2 (Note 2.10).

Nota 10 Outros activos Tangíveis

Esta rubrica a 31 de Dezembro de 2017 e 2016 é apresentada como segue:

Note 10 Property and Equipment

As at 31 December 2017 and 2016, this balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Imóveis Real Estate		
De serviço Próprio For Own Use	33 506	33 506
Obras em Imóveis Arrendados Improvements in Rented Buildings	58 343	58 343
	91 849	91 849
Equipamento Equipment		
Equipamento Informático IT Equipment	357 669	278 783
Instalações Interiores Indoor Installations	35 949	26 819
Mobiliário e Material Furniture and Material	112 750	88 305
Equipamento de Segurança Security Equipment	7 405	3 558
Máquinas e Ferramentas Machinery and Tools	26 567	26 607
Material de Transporte Transport Equipment	530 226	862 817
Outros Other	5 952	5 512
	1 076 518	1 292 401
Imobilizado em Curso Assets under Construction		
Equipamento Equipment	9 270 080	9 270 080
Outros Other	-	3 792
	9 270 080	9 273 872
	10 438 447	10 658 122
Imobilizado em Curso Assets under Construction		
Depreciações e Amortizações do Exercício Charge for the Year	(181 637)	(151 626)
Relativas a Exercício Anteriores Accumulated Charge in Previous Years	(497 274)	(607 709)
	(678 911)	(759 335)
	9 759 536	9 898 787

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Custos Cost	Saldo em 31.12.2016 Balance at 31.12.2016 Proforma	Aquisições/ Dotações Acquisitions Charges	Alienações/ Abates Disposals Write-offs	Transferências Transfers	Saldo em 31.12.2017 Balance at 31.12.2017
Imóveis					
Real Estate					
De serviço Próprio For Own Use	33 506	-	-	-	33 506
Obras em Imóveis Arrendados Improvements in Rented Buildings	58 343	-	-	-	58 343
	91 849	-	-	-	91 849
Equipamento					
Equipment					
Equipamento Informático IT Equipment	278 783	78 886	-	-	357 669
Instalações Interiores Indoor Installations	26 819	9 130	-	-	35 949
Mobiliário e Material Furniture and Material	88 305	24 463	(18)	-	112 750
Equipamento de Segurança Security Equipment	3 558	3 847	-	-	7 405
Máquinas e Ferramentas Machinery and Tools	26 607	1 258	(1 298)	-	26 567
Material de Transporte Transport Equipment	862 817	162 796	(495 387)	-	530 226
Outros Other	5 512	440	-	-	5 952
	1 292 401	280 820	(496 703)	-	1 076 518
Imobilizado em Curso					
Assets under Construction					
Equipamento Equipment	9 270 080	9 270 080	-	-	9 270 080
Outros Other	3 792	3 792	-	(3 792)	-
	9 273 872	9 273 872	-	(3 792)	9 270 080
	10 658 122	10 658 122	280 820	(500 495)	10 438 447
Amortizações Acumuladas					
Accumulated Depreciation					
Imóveis					
Real Estate					
De serviço Próprio For Own Use	(5 082)	(670)	-	-	(5 752)
Obras em Imóveis Arrendados Improvements in Rented Buildings	(54 625)	(2 125)	-	-	(56 750)
	(59 707)	(2 795)	-	-	(62 502)
Equipamento					
Equipment					
Equipamento Informático IT Equipment	(176 504)	(51 811)	(15 574)	-	(243 889)
Instalações Interiores Indoor Installations	(21 654)	(1 605)	-	-	(23 259)
Mobiliário e Material Furniture and Material	(69 437)	(11 526)	36	-	(80 927)
Equipamento de Segurança Security Equipment	(1 146)	(580)	-	-	(1 726)
Máquinas e Ferramentas Machinery and Tools	(20 946)	(1 882)	571	-	(22 257)
Material de Transporte Transport Equipment	(406 697)	(110 730)	277 041	-	(240 386)
Outros Other	(3 244)	(708)	(13)	-	(3 965)
	(699 628)	(178 842)	262 061	-	(616 409)
	(759 335)	(181 637)	262 061	-	(678 911)
	9 898 787	99 183	(238 434)	-	9759 536

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os movimentos da rubrica Outros activos tangíveis, durante o ano de 2016, são analisados como segue:

During 2016, changes in the balance Other tangible assets are analysed as follows:

Custos Cost	Saldo em 01.01.2016 Pró-forma Balance at 01.01.2016 Proforma	Aquisições/ Dotações Acquisitions Charges	Alienações/ Abates Disposals Write-offs	Transferências Transfers	Saldo em 01.01.2016 Pró-forma Balance at 01.01.2016 Proforma
Imóveis Real Estate					
De serviço Próprio For Own Use	33 506	-	-	-	33 506
Obras em Imóveis Arrendados Improvements in Rented Buildings	58 343	-	-	-	58 343
	91 849	-	-	-	91 849
Equipamento Equipment					
Equipamento Informático IT Equipment	276 830	1 953	-	-	278 783
Instalações Interiores Indoor Installations	26 477	342	-	-	26 819
Mobiliário e Material Furniture and Material	88 303	2	-	-	88 305
Equipamento de Segurança Security Equipment	3 274	284	-	-	3 558
Máquinas e Ferramentas Machinery and Tools	21 273	5 334	-	-	26 607
Material de Transporte Transport Equipment	648 217	214 600	-	-	862 817
Outros Other	5 360	152	-	-	5 512
	1 069 734	222 667	-	-	1 292 401
Imobilizado em Curso Assets under Construction					
Equipamento Equipment	9 270 080	-	-	-	9 270 080
Outros Other	3 792	-	-	-	3 792
	9 273 872	-	-	-	9 273 872
	10 435 455	222 667	-	-	10 658 122
Amortizações Acumuladas Accumulated Depreciation					
Imóveis Real Estate					
De serviço Próprio For Own Use	(4 412)	(670)	-	-	(5 082)
Obras em Imóveis Arrendados Improvements in Rented Buildings	(48 869)	(5 756)	-	-	(54 625)
	(53 281)	(6 426)	-	-	(59 707)
Equipamento Equipment					
Equipamento Informático IT Equipment	(127 551)	(48 953)	-	-	(176 504)
Instalações Interiores Indoor Installations	(20 491)	(1 163)	-	-	(21 654)
Mobiliário e Material Furniture and Material	(56 530)	(12 907)	-	-	(69 437)
Equipamento de Segurança Security Equipment	(799)	(347)	-	-	(1 146)
Máquinas e Ferramentas Machinery and Tools	(18 427)	(2 519)	-	-	(20 946)
Material de Transporte Transport Equipment	(328 101)	(78 596)	-	-	(406 697)
Outros Other	(2 529)	(715)	-	-	(3 244)
	(554 428)	(145 200)	-	-	(699 628)
	(607 709)	(151 626)	-	-	(759 335)
	9 827 746	71 041	(238 434)	-	9 898 787

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 31 de Dezembro de 2017, Banco tem registado na rubrica “Imobilizações corpóreas – imobilizações em curso” o montante de 9.270.080 milhares de Kwanzas (2016: 9.270.080 milhares de Kwanzas) relativo a pagamentos efectuados ao fornecedor Luena Plaza no âmbito do contrato de promessa compra e venda das instalações da futura sede.

As at 31 December 2017, the Bank recorded in Property and equipment – assets under construction, the sum of AKZ 9,270,080 thousand (31 December 2016: AKZ 9,270,080 thousand) related to payments made to the supplier Luena Plaza within the purchase and sale agreement for the premises of the future headquarters.

Nota 11 Activos Intangíveis

Esta rubrica é apresentada como segue:

Note 11 Intangible Assets

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Activos Intangíveis Intangible Assets		
Sistema de Tratamento Automático de Dados Automated Data-Processing System	706 124	739 843
Obras em Imóveis Arrendados Improvements in Rented Buildings	43 297	14 125
Outros Other	4 050	4 050
	753 471	758 018
Amortização Acumulada Accumulated Amortisation		
Relativas ao Exercício Corrente Charge for the Year	(541)	(84 479)
Relativas as Exercícios Anteriores Accumulated Charge in Previous Years	(742 944)	(673 523)
	(743 485)	(758 002)
	9 986	16

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os movimentos da rubrica Activos Intangíveis, durante o ano de 2017, são analisados como segue:

During 2017, changes in this balance are as follows:

Descrição Description	Saldo em 31.12.2016 Pró-forma Balance at 31.12.2016 Proforma	Aquisições/ Dotações Acquisitions Charges	Alienações/ Abates Disposals Write-offs	Transferências Transfers	Saldo em 31.12.2017 Balance at 31.12.2017
Activos Intangíveis Intangible Assets					
Sistema de Tratamento Automático de Dados Automated Data-Processing System	739 843	11 051	(15 598)	(29 172)	706 124
Gastos de Organização e Expansão Organisation and Expansion Costs	14 125	-	-	29 172	43 297
Outros Other	4 050	-	-	-	4 050
	758 018	11 051	(15 598)	-	753 471
Amortizações Acumuladas Accumulated Depreciation					
Sistema de Tratamento Automático de Dados Automated Data-Processing System	(739 827)	(541)	15 058	-	(696 138)
Gastos de Organização e Expansão Organisation and Expansion Costs	(14 125)	-	-	29 172	(43 297)
Outros Other	(4 050)	-	-	(29 172)	(4 050)
	(758 002)	(541)	15 058	-	(743 485)
	16	10 510	(540)	-	9 986

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os movimentos da rubrica Activos Intangíveis, durante o ano de 2016, são analisados como segue:

During 2016, changes in this balance are as follows:

Descrição Description	Saldo em 01.01.2016 Pró-forma Balance at 01.01.2016 Proforma	Aquisições/ Dotações Acquisitions Charges	Alienações/ Abates Disposals Write-offs	Transferências Transfers	Saldo em 31.12.2016 Pró-forma Balance at 31.12.2016 Proforma
Activos Intangíveis Intangible Assets					
Sistema de Tratamento Automático de Dados Automated Data-Processing System	739 843	-	-	-	739 843
Gastos de Organização e Expansão Organisation and Expansion Costs	14 125	-	-	-	14 125
Outros Other	4 050	-	-	-	4 050
	758 018	-	-	-	758 018
Amortizações Acumuladas Accumulated Depreciation					
Sistema de Tratamento Automático de Dados Automated Data-Processing System	(655 348)	(84 479)	-	-	(739 827)
Gastos de Organização e Expansão Organisation and Expansion Costs	(14 125)	-	-	-	(14 125)
Outros Other	(4 050)	-	-	-	(4 050)
	(673 523)	(48 479)	-	-	(758 002)
	84 495	(48 479)	-	-	16

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 12 Activos por Impostos Correntes

O Banco encontra-se sujeito a tributação em sede de imposto industrial, sendo considerado fiscalmente um contribuinte do Grupo A.

Os impostos sobre o rendimento (correntes ou diferidos) são reflectidos nos resultados do exercício, excepto nos casos em que as transacções que os originaram tenham sido reflectidas noutras rubricas de capital próprio. Nestas situações, o correspondente imposto é igualmente reflectido por contrapartida de capital próprio, não afectando o resultado do exercício.

O cálculo do imposto corrente dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 foi apurado nos termos do número 1 do Artigo 64.º, da Lei n.º 19 / 14, de 22 de Outubro, sendo a taxa de imposto aplicável de 30%.

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, em eventuais correcções ao lucro tributável dos exercícios de 2013 a 2017. No entanto, não é previsível que qualquer correcção relativa a estes exercícios venha a ocorrer e, caso ocorra, não são esperados impactos significativos nas Demonstrações financeiras.

Os prejuízos fiscais apurados em determinado exercício, conforme disposto no artigo 46.º do Código do Imposto Industrial, podem ser deduzidos aos lucros tributáveis dos três anos posteriores.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipa estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, as quais correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data de balanço.

A reconciliação da taxa de imposto, na parte respeitante ao montante reconhecido em resultados, pode ser analisada como segue:

Note 12 Current Tax Assets

The Bank is subject to Industrial Tax, and is considered a Group A tax payer.

Income taxes (current or deferred) are recognised in profit or loss for the year, except where transactions giving rise to it have been carried in other equity items. In such situations, the corresponding tax is also carried against equity, and does not affect profit or loss for the year.

The current tax for the years ended on 31 December 2017 and 2016 was calculated in accordance with article 64, paragraph 1 of Law Nº 19/14, of 22 October, using the applicable tax rate of 30%.

Tax returns are subject to review and correction by tax authorities for a 5-year period. This could result in different interpretations of tax law, resulting in corrections to taxable profit for the years 2013 to 2017. However, no significant correction is to be expected in respect to those years and, if it occurs, no significant impacts on the financial statements are expected.

Tax losses generated in each year, as set out in Article 46 of the Industrial Tax Code, can be deducted from taxable income for 3 subsequent years.

Deferred taxes are calculated using the tax rates expected to be in force when the temporary differences are reversed, which correspond to the rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

The reconciliation of the effective tax rate, with respect to the amount recognised in the income statement, is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017		31.12.2016	
	%	Valor Value	%	Valor Value
Resultado Antes de Impostos e de Operações Descontinuadas Profit Before Taxes and After Discontinued Operations		(9 682 863)		(12 603 977)
Taxa de Imposto Tax Rate	30	-	30	-
Imposto Apurado com Base na Taxa de Imposto Tax Based on the Tax Rate	-	(2 904 859)	-	(3 781 193)
Rendimento Sujeitos a IAC Income Subject to Capital Gain Tax	22	(2 111 370)	10	(1 253 823)
Custo com IAC Costs with Capital Gain Tax	-78	75 384	-44	55 986
Provisões não Previstas Provisions not Foreseen	0	-	-4	5 204
(Proveitos)/Custos não Dedutíveis Non-Deductible Losses/ (Profit)	-11	11 086	-117	147 317
Anulação das Comissões Registadas em 2017 Decorrentes do Ajustamento da Transição para as IAS 2017 Commission Write-off Resulting From the Transition Adjustment to IAS	125	(121 254)	0	-
Outros Other	-	-	-	-
Imposto Diferido Activo não Registado Deferred Tax Asset not Recorded	-	5 051 013	-	4 826 509

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os proveitos dos títulos da dívida pública resultantes de Obrigações do Tesouro e de Bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano, até 31 de Dezembro de 2012, cuja emissão se encontra regulamentada pela Lei-quadro da Dívida Pública Directa (Lei n.º 16/02, de 5 de Dezembro), bem como pelos Decretos Regulamentares números 51/03 e 52/03, de 8 de Julho, gozam de isenção de todos os impostos. Tal facto é complementado pelo disposto na alínea c) do número 1 do Artigo 23º do Código do Imposto Industrial (Lei n.º 18/92, de 3 de Julho), em vigor até 31 de Dezembro de 2014, onde é referido expressamente que não se consideram como proveitos os rendimentos que provierem de quaisquer títulos da dívida pública angolana, para efeitos do apuramento do Imposto Industrial a pagar.

Os proveitos dos títulos da dívida pública resultantes de Obrigações do Tesouro e de Bilhetes do Tesouro emitidos pelo Estado Angolano, após 31 de Dezembro de 2012 estão sujeitos a tributação em Imposto de Aplicação da Capitais, conforme definido na alínea k) do número 1 do artigo 9º do Decreto Legislativo

Income from public debt securities resulting from Government Bonds and Treasury Bills issued by the Angolan Government until 31 December 2012, whose issuance is regulated by the Framework Law on Direct Public Debt (Law Nº 16/02 of 5 December), as well as by Regulatory Decrees Nº 51/03 and 52/03 of 8 July, benefit exemption from all taxes. This is complemented by the provisions of Article 23 (1) (c) of the Industrial Tax Code (Law Nº 18/92 of 3 July), in force until 31 December 2014, wherein it is expressly stated that income from any Angolan public debt securities is not deemed to be income for the purposes of calculating the Industrial Tax payable.

Income from public debt securities resulting from Treasury Bonds and Treasury Bills issued by the Angolan Government, after 31 December 2012, is subject to Capital Gain Tax, as defined in Article Nº 9 (1) (k) of Presidential Legislative Decree Nº 2/14 of 20 October. Income taxed for Capital Gain Tax is not subject to Industrial Tax, as provided in Article Nº 47 of the Industrial Tax Code (Law no. 19/14 of 12 October).

Presidencial n.º 2/14 de 20 de Outubro. Os rendimentos tributados em sede de Imposto de Aplicação de Capitais não estão sujeitos a imposto Industrial, conforme disposto no artigo 47º do Código de Imposto Industrial (Lei n.º 19/14 de 12 de Outubro).

Desta forma, na determinação do lucro tributável para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, tais proveitos foram deduzidos ao lucro tributável.

De igual forma, o custo apurado com a liquidação de Imposto de Aplicação de Capitais, está excluído dos custos fiscalmente aceites para apuramento da matéria colectável, conforme disposto na alínea a) do número 1 do artigo 18º do Código de Imposto Industrial.

O detalhe dos prejuízos e créditos fiscais reportáveis é analisado como segue:

Ano Year	Base Base	Imposto Tax	Imposto Tax
2015	23 486 659	7 045 998	2018
2016	16 055 552	4 816 665	2019
2017	16 836 713	5 051 014	2020

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Não foram registados quaisquer impostos diferidos activos, uma vez que a gestão do Banco considera existir uma elevada incerteza na recuperabilidade dos referidos prejuízos fiscais.

O detalhe dos activos por impostos correntes é analisado como segue:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Liquidações Provisórias Provisional Settlements	195 930	-
Saldo Balance	195 930	-

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Thus, to determine taxable income for the years ended on 31 December 2017 and 2016, such income was deducted from taxable income.

Likewise, the expenditure calculated with the settlement of Capital Gains Tax is not accepted for tax purposes for the calculation of the taxable amount, as set out in subparagraph a) of paragraph 1 of article 18 of the Industrial Tax Code.

The analysis of tax credits and tax losses carried forward credits is analysed as follows:

No deferred tax assets were recorded, since the Bank's management considers that there is a high uncertainty as to whether these losses can be recovered.

The analysis of current tax assets is analysed as follows:

Nota 13 Outros Activos

A rubrica Outros activos a 31 de Dezembro de 2017 e 2016 é analisada como segue:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Devedores Debtors		
Adiantamentos a Fornecedores Advances to Suppliers	1 244 468	4 553
Valores a Receber Accounts Receivable	20 142	12 304
Empresas Sector Privado Private Sector Companies	-	424 415
Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees	1 676 992	1 879 626
Despesas Antecipadas Prepaid Expenses		
Seguros Insurance	22 629	39 057
Rendas e Alugueres Rents and Leasings	-	32 688
Outros Other	9 520	-
	2 973 751	2 392 643

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 31 de Dezembro de 2017, a rubrica Devedores - Adiantamentos a Fornecedores registou um aumento face a 2016 em resultado da aquisição Activo Fixo Tangíveis que só darão entrada em 2018.

Em 31 de Dezembro de 2017, a rubrica Devedores - Crédito a Colaboradores inclui AKZ 1.676.992 milhares (AKZ 1.879.626 milhares em 31 de Dezembro de 2016) relativos ao ajustamento de justo valor dos créditos concedidos a colaboradores (Nota 34).

Em 31 de Dezembro de 2016, a rubrica "Devedores - Empresas sector privado" dizia respeito ao montante a receber de um cliente do Banco, onde o BDA serviu como intermediário na obtenção de um financiamento no exterior, tendo o Banco adiantado o valor respeitante a honorários, entre outros.

Note 13 Other Assets

As at 31 December 2017 and 2016, the balance Other assets is analysed as follows:

As at 31 December 2017, the balance Debtors - Advances to suppliers recorded an increase compared to 2016 as a result of the acquisition of Property and equipment, which will only be paid in 2018.

As at 31 December 2017, the balance Debtors - Loans and advances to employees includes AKZ 1,676,992 thousand (31 December 2016: AKZ 1,879,626 thousand) related to the fair value adjustment of loans and advances granted to employees (Note 34).

As at 31 December 2016, the balance Debtors - Private sector companies related to the amount receivable from a client of the Bank, where BDA was a mediator obtaining financing abroad, and the Bank advanced the amount relating to fees, among others.

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, a rubrica “Despesas antecipadas” refere-se a prémios pagos antecipadamente relativos a apólices de seguros de saúde e de seguros de acidentes de trabalho, ao pagamento antecipado de rendas e ao diferimento dos custos com serviços de apoio e manutenção do portal do BDA pelo período de 1 ano.

Os movimentos ocorridos em perdas por imparidade em Outros activos são apresentados como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, the balance Prepaid expenses refers to prepaid premiums related to health insurance and work-related accident insurance policies, prepayment of rents and deferred costs with support and maintenance of BDA's portal for a period of one year.

Changes occurred in impairment losses in Other assets are disclosed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Saldo Inicial Opening Balance	-	(26 309)
Reversões Reversals	-	(26 309)
Saldo Final Ending Balance	-	-

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 14 Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito

Note 14 Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions		
Mercado Monetário Interbancário Interbank Money Market	10 573 755	-
Outros Recursos Other Deposits	10 079	-
	10 583 834	-
	10 583 834	-

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 2014 a empresa Angla Cables desenvolveu um plano de investimentos para a constituição de dois cabos submarinos de fibra óptica MONET (cabo que ligará o Brasil aos EUA) e SACS (que ligará Angola ao Brasil) culminou com um contrato de mútuo entre o BDA, JBIC e Sumitomo

In 2014, Angola Cables developed an investment plan for the construction of two subsea fiber-optic cables (a MONET cable that will connect Brazil to the US and a SACS cable which will connect Angola to Brazil). This investment plan ended with a loan agreement between BDA,

mo. Para o financiamento do projecto SACS, o BDA contraiu um empréstimo junto ao Sumitomo (tendo sido posteriormente repassado para a Angola Cable) no valor global de USD 109.795 milhares.

Em 31 de Dezembro de 2017 já haviam sido feitos 3 desembolsos ao projecto SACS, no montante total de USD 63.445 milhares. O referido crédito vence juros semestrais, com uma componente variável e outra fixa.

JBIC and Sumitomo. In order to finance the SACS project, BDA contracted a loan from Sumitomo (later transferred to Angola Cable) in the total amount of USD 109,795 thousand.

As at 31 December 2017, three payments had already been made to the SACS project, for a total amount of USD 63,445 thousand. This loan bears interest every six months, with a variable and fixed component.

Nota 15 Recursos de Clientes e Outros Empréstimos

O saldo da rubrica recursos de clientes e outros empréstimos é composta, quanto à sua natureza, como segue:

Note 15 Deposits from Customers

The balance Deposits from customers, by its nature, is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Outros Recursos Other Deposits		
Fundo Garantia Guarantee Fund	182 379	182 379
	182 379	182 379
	182 379	182 379

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Conforme decreto executivo conjunto n.º 16 de 14 Abril de 2010 referente ao Regulamento do Crédito Agrícola, o Banco tem também como função servir de intermediário na disponibilização dos recursos aos bancos designados para a concessão de financiamentos no âmbito da Linha Especial de Crédito Agrícola no montante de 150.000.000 USD, aprovada conforme resolução n.º 13/09 de 6 de Fevereiro pela Comissão Permanente do Conselho de Ministros. Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o Fundo de Garantia corresponde ao montante a disponibilizar aos Bancos ao abrigo da referida Linha Especial de Crédito Agrícola. Estes recursos não são remunerados e não têm prazo de vencimento definido.

According to the Joint Executive Decree Nº 16 of 14 April 2010, relating to the Agricultural Credit Regulation, the Bank also has the function of acting as a mediator for the provision of funds to designated banks for the granting of financing under the Special Agricultural Credit Facility in the amount of USD 150,000,000, which was approved under resolution Nº 13/09 of 6 February by the Standing Committee of the Council of Ministers. As at 31 December 2017 and 2016, the Guarantee Fund corresponds to the amount to be made available to the Banks under the aforementioned Special Agricultural Credit Facility. These funds are not remunerated and do not have a maturity payment set out.

A rubrica “Outros Recursos – Outros” diz respeito ao projecto Novo Horizonte, cujo intuito foi o financiamento de crédito agrícola de campanha. Estes recursos não são remunerados e não têm prazo de vencimento definido.

The balance "Other deposits - Other" refers to the Novo Horizonte project, whose purpose was to finance agricultural seasonal loans. These funds are not remunerated and do not have a maturity payment set out.

O escalonamento dos recursos de clientes e outros empréstimos por prazos de vencimento, a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, é como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, the maturity of deposits from customers is as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 31.12.2016
Exigível Prazo Payable Term		
Indeterminado Undetermined	182 379	182 379
	182 379	182 379
	182 379	182 379

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 16 Passivos Subordinados

Note 16 Subordinated Debt

O saldo da rubrica Passivos subordinados é composta, quanto à sua natureza, como segue:

The balance Subordinated debt, by its nature, is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Passivos Subordinados Subordinated Debt		
FND	281 021 915	263 879 897
Belo Horizonte	396 302	396 302
	281 418 217	264 276 199

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, os recursos do FND foram remunerados a uma taxa de juro média anual de 16,14% e 3,12%, respectivamente. A Comissão de gestão cobrada pelo BDA nos exercícios de 2017 e 2016 corresponde a uma remuneração média anual de 8,07% e 1,53%, respectivamente. Estes recursos não têm prazo de vencimento definido.

For the period ended as at 31 December 2017 and 2016, the FND deposits were remunerated at an average annual interest rate of 16.14% and 3.12%, respectively. The management fee charged by BDA in 2017 and 2016 corresponds to an average annual remuneration of 8.07% and 1.53%, respectively. These deposits do not have a maturity defined.

O escalonamento dos recursos de clientes e outros empréstimos por prazos de vencimento, a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, é como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, the maturity of deposits from customers is as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Exigível Prazo Payable Term		
Indeterminado Undetermined	281 418 217	264 276 199
	281 418 217	264 276 199
	281 418 217	264 276 199

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 17 Provisões

Note 17 Provisions

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, a rubrica Provisões apresenta os seguintes movimentos:

As at 31 December 2017 and 2016, the balance Provisions is analysed as follows:

Descrição Description	Provisões para responsabilidades prováveis de natureza social ou estatutária Provisions for probable liabilities of a social or statutory nature	Provisões para responsabilidades prováveis de natureza fiscal Provisions for probable liabilities of a taxable nature	Total Total
Saldo a 1 de janeiro de 2016 Pró-forma Balance at 1 January 2016 Proforma	12 884	128 094	140 978
Dotações Charge for the Period	-	40	40
Saldo a 31 de dezembro de 2016 Pró-forma Balance at 31 December 2016 Proforma	12 884	128 134	141 018
Saldo a 31 de dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	12 884	128 135	141 019

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O saldo desta rubrica, visa a cobertura de determinadas contingências devidamente identificadas, decorrente da actividade do Banco, sendo revistas em cada data de reporte de forma a reflectir a melhor estimativa do montante e respectiva probabilidade de pagamento.

This balance covers certain properly identified contingencies arising from the Bank's activity which are reviewed on each reporting date with the purpose to reflect the best estimate of the amount and associated probability of payment.

Os principais saldos são como segue:

No âmbito do Decreto Legislativo Presidencial n.º 5/11, que estabelece o regime do novo Código de Imposto sobre a aplicação de capitais e conforme a comunicação escrita emitida pelo Banco Nacional de Angola no dia 8 de Fevereiro de 2013, o Banco tem registado na rubrica “Provisões para responsabilidades prováveis de natureza fiscal” uma estimativa no montante 128.135 milhares de Kwanzas respeitante a liquidação daquele imposto.

Main balances are as follows:

Under Presidential Legislative Decree Nº 5/11, which establishes the new Tax Code system for Capital Gain Tax and in accordance with the written communication issued by Banco Nacional de Angola dated 8 February 2013, the Bank has recorded in Provisions for probable liabilities of a taxable nature, an estimated amount of AKZ 128,135 thousand relating to the settlement of that tax.

Nota 18 Outros Passivos

A rubrica Outros passivos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 é analisada como segue:

Note 18 Other Liabilities

As at 31 December 2017 and 2016, this balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Outros Passivos Other Liabilities		
Obrigações com Pessoal Liabilities with Employees	93 331	101 466
Custos Administrativos e de Comercialização a Pagar Administrative and Marketing Costs	263 697	97 171
Credores Diversos Sundry Creditors	3 441 434	2 333 199
Encargos Fiscais a Pagar - Retidos de Terceiros Tax Charges Payable - Withheld from Third Parties	95 150	43 416
Provisões para Encargos com Benefícios aos Empregados Provisions for Employee Benefit Charges	199 161	199 161
	4 092 773	2 774 413

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A rubrica “Custos administrativos e de comercialização a pagar” refere-se a despesas incorridas com fornecimentos e serviços externos no exercício, cujo pagamento apenas ocorre no exercício seguinte.

A rubrica “Credores diversos” refere-se a valores relativos a serviços já prestados ao BDA cujas facturas se encontram pendentes de pagamento.

The balance Administrative and marketing costs refers to expenses incurred on external supplies and services during the period whose payment will be settled in the following year.

The balance Sundry creditors refers to amounts related to services already rendered to BDA whose invoices are pending settlement.

A rubrica “Encargos fiscais a pagar – retidos de terceiros” refere-se às retenções efectuadas pelo Banco no âmbito da Lei n.º 7/97 de 10 de Outubro, que estabelece o regime de tributação na fonte, em sede de Contribuição Industrial, dos rendimentos emergentes de contratos de empreitada, subempreitada e prestação de serviços. Este regime abrange todas as pessoas singulares ou colectivas que tenham ou não sede, direcção efectiva ou estabelecimento estável em Angola e que, de forma accidental ou permanente, exerçam actividades de empreitadas ou prestações de serviços não abrangidas pelas disposições do Código de Imposto sobre os Rendimentos do Trabalho.

A rubrica “Provisões para encargos com benefícios aos empregados” refere-se à estimativa de responsabilidades por serviços passados do Banco relativas a compensações a pagar aos colaboradores do Banco no caso de caducidade do contrato de trabalho por reforma do trabalhador (Nota 2.9). Apesar de a Lei n.º 7/04, de 15 de Outubro ter sido revogada, o BDA manteve esta provisão para encargos com benefícios aos empregados, no montante de 199.161 milhares de Kwanzas (199.161 milhares de Kwanzas em 31 de Dezembro de 2016).

Nota 19 Capital Social

O BDA é totalmente detido pelo Estado Angolano, tendo sido constituído com um capital social inicial de 4.018.682 milhares de Kwanzas equivalente a 50.000.000 USD, conforme Decreto-lei n.º 37/06 de 07 de Junho.

O capital social do BDA foi realizado da seguinte forma:

The balance Tax charges payable - withheld from third parties refers to withholdings made by the Bank under Law Nº 7/97 of 10 October, which establishes the withholding tax system of emerging income from work, subcontracting and service agreements. This system covers all natural or legal persons, whether they have or not, effective management or permanent establishment in Angola and who, accidentally or permanently, engage in works or services not covered by the provisions of the Tax Code on Labour Income.

The balance Provisions for employee benefit charges refers to the estimated liabilities for the Bank's past services relating to compensations payable to Bank employees whose employment agreement has terminated due to retirement (Note 2.9). Although Law Nº 7/04 of 15 October, was revoked, BDA maintained this provision for employee benefit charges amounting to AKZ 199,161 thousand (31 December 2016: AKZ 199,161 thousand).

Note 19 Share Capital

BDA is fully owned by the Angolan Government and was incorporated with an initial share capital of AKZ 4,018,682 thousand equivalent to USD 50,000,000, according to Decree-Law Nº 37/06 of 7 June.

BDA's share capital was paid up as follows:

Descrição Description	Moeda Estrangeira (USD) Foreign Currency (USD)	Moeda Nacional (mAKZ) National Currency (mAKZ)
Realização em Dinheiro Payment in Cash	10 000 000	988 640
Emissão Especial de Operações do Tesouro Special Issue of Treasury Bonds	40 000 000	3 030 042
Obrigações do Tesouro - Aumento de Capital 2014 (Nota 8) Treasury Bonds - 2014 Capital Increase (Note 8)	-	27 440 000
Obrigações do Tesouro - Aumento de Capital 2015 (Nota 8) Treasury Bonds - 2015 Capital Increase (Note 8)	-	27 440 000
Obrigações do Tesouro - Aumento de Capital 2016 (Nota 8) Treasury Bonds - 2016 Capital Increase (Note 8)	-	27 440 000
Obrigações do Tesouro - Aumento de Capital 2017 (Nota 7) Treasury Bonds - 2017 Capital Increase (Note 7)	-	27 440 000
Transferências de Reservas Livres para Capital Transfer of Free Reserves to Share Capital	-	4 743 805
	50 000 000	118 522 487

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Havendo necessidade de se adequar o estatuto do banco à nova realidade jurídica definida pelo poder Legislativo para o sector Empresarial Público e a evolução ocorrida nas normas prudenciais do BNA, foi aprovado o reforço do Capital estatutário do Banco, fixado em 150.000.000.000 (Cento e Cinquenta mil milhões de Kwanzas, pelo decreto presidencial n.º 241/14. Deste valor, 109.760.000.000 milhares de Kwanzas já foi realizado, em Obrigações do Tesouro de acordo com os Decreto-Presidencial n.º 241/14, Decreto-Presidencial n.º 9/15, Decreto-Executivo n.º 54/16 e Decreto-Executivo n.º 62/17. Foi igualmente efectuada a transferência de reservas livres para Capital, no montante de 4.743.805 milhares de Kwanzas.

Given the need to adjust the Bank's position to the new legal situation as set out by Legislative Power for the Public Business Sector and the developments in BNA's prudential regulations, the Bank's statutory capital was set at AKZ 150,000,000,000 (One hundred and Fifty thousand million Kwanzas by Presidential Decree Nº 241/14). Of this amount, AKZ 109,760,000,000 thousand has already been paid up in Treasury Bonds, in accordance with Presidential Decree Nº 241/14, Presidential Decree Nº 9/15, Executive Decree Nº 54/16 and Executive Decree Nº 62/17. The transfer of free reserves to share capital amounted to AKZ 4,743,805 thousand.

Nota 20 Outras Reservas, Resultados transitados e Reservas de Reavaliação

Reserva legal

Esta rubrica é constituída integralmente pela Reserva legal, que só pode ser utilizada para cobrir prejuízos acumulados ou para aumentar o Capital.

A legislação angolana aplicável exige que a Reserva legal seja anualmente creditada com pelo menos 10% do lucro líquido anual, até à concorrência do capital social.

Reservas de Justo Valor

As reservas de justo valor representam as mais e menos valias potenciais relativas à carteira de activos financeiros disponíveis para venda, líquidas de imparidade reconhecida em resultados no exercício e/ou em exercícios anteriores.

Outras Reservas

Os movimentos ocorridos nestas rubricas foram os seguintes:

Note 20 Other Reserves, Retained Earnings and Revaluation Reserves

Legal Reserve

This balance consists entirely of legal reserve, which can only be used to cover previous year losses or to increase share capital.

Angolan legislation applicable to the banking sector requires that 10% of the profit for the year must be transferred to the legal reserve until it is equal to the share capital.

Fair Value Reserves

Fair value reserves represent the potential gains and losses on financial assets available for sale net of impairment losses recognised in the income statement and/or in prior periods.

Other reserves

Changes in these balances are analysed as follows:

Descrição Description	Reservas de Justo Valor Fair value reserves		Outras Reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings		
	Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial assets available for sale	Total Reserva de Justo Valor Total Fair Value Reserve	Reserva Legal Legal reserve	Outras reservas e Resultados Transitados Other Reserves and Retained Earnings	Total Outras Reservas e Resultados Transitados Total Other reserves and Retained earnings
Saldo em 1 de Janeiro de 2016 Pró-forma Balance at 1 January 2016 Proforma	1 093 317	1 093 317	808 222	(46 497 668)	(45 689 446)
Alterações de Justo Valor Fair Value Changes	670 679	670 679	-	-	-
Outros movimentos Other changes	-	-	-	13 030	13 030
Saldo em 31 de dezembro de 2016 Pró-forma Balance at 31 December 2016 Proforma	1 763 996	1 763 996	808 222	(46 484 638)	(45 676 416)
Alterações de Justo Valor Fair Value Changes	75 446	75 446	-	-	-
Outros Movimentos Other Vhanges	-	-	-	13 199	13 199
Transferência para Resultados Transitados Transfer to retained earnings	-	-	-	7 591 663	7 591 663
Saldo em 31 de dezembro de 2017 Balance at 31 December 2017	1 839 442	1 839 442	808 222	(38 879 776)	(38 071 554)

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 31 de Dezembro de 2017, a Reserva legal no montante de 808.222 milhares de Kwanzas (2016: 808.222 milhares de Kwanzas) só pode ser utilizada para cobrir prejuízos acumulados ou para aumentar o Capital.

A legislação angolana aplicável exige que a Reserva legal seja anualmente creditada com pelo menos 10% do lucro líquido anual, até à concorrência do seu capital social. Em 2017 não foi efectuado o reforço da reserva legal uma vez que o resultado líquido de 2016, em Contif, foi negativo (ver nota 34).

As at 31 December 2017, the Legal reserve in the amount of AKZ 808,222 thousand (31 December 2016: AKZ 808,222 thousand) may only be used to cover accumulated losses or to increase capital.

Angolan legislation applicable to the banking sector requires that 10% of the profit for the period must be transferred to the Legal reserve until it is equal to share capital. In 2017, the legal reserve was not increased since the net result for 2016, under CONTIF (Chart of Accounts for Financial Institutions), was negative (see note 34).

Nota 21 Margem Financeira

Note 21 Net Interest Income

O valor desta rubrica é composto por:

Net interest income is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017			31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma		
	De activos/ passivos ao custo amortizado e activos disponíveis para venda Assets/ liabilities at amortised cost and assets available for sale	De activos/ passivos ao justo valor através de resultados Assets/ liabilities at fair value through profit or loss	Total Total	De activos/ passivos ao custo amortizado e activos disponíveis para venda Assets/ liabilities at amortised cost and assets available for sale	De activos/ passivos ao justo valor através de resultados Assets/ liabilities at fair value through profit or loss	Total Total
Juros e Rendimentos Similares Interest and similar income						
Juros de Crédito Concedidos Interest from loans and advances to customers						
	3 733 320	-	3 733 320	4 549 717	-	4 549 717
Comissões de Crédito a Clientes Credit commissions to customers						
	560 950	-	560 950	200 574	-	200 574
Juros de Activos Financeiros ao Justo Valor Através de Resultados Interest from Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss						
	-	7 759	7 759	-	9 439	9 439
Juros de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Interest From Available for Sale Financial Assets						
	499 424	-	499 424	-	-	-
Juros de Investimentos Detidos até à Maturidade Interest From Held-to-Maturity Investments						
	4 336 035	-	4 336 035	5 066 962	-	5 066 962
Juros de Operações no Mercado Monetário Interbancário Interest From Interbank Money Market Transactions						
	17 365 586	-	17 365 586	13 950 119	-	13 950 119
	26 495 315	7 759	26 503 074	23 767 372	9 439	23 776 811
Juros e Encargos Similares Interest and Similar Expense						
Juros de Passivos Subordinados Interest from Subordinated Liabilities						
	(43 598 332)	-	(43 598 332)	(8 658 255)	-	(8 658 255)
Juros de operações no mercado monetário interbancário Interest from Interbank Money Market Transactions						
	(145 361)	-	(145 361)	-	-	-
	(43 743 693)	-	(43 743 693)	(8 658 255)	-	(8 658 255)
Margem Financeira Net interest income	(17 248 378)	7 759	(17 240 619)	15 109 117	9 439	15 118 556

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A variação ocorrida na rubrica de Juros de operações no mercado monetário interbancário deriva do aumento quer em número de transacções, quer em montante, de cedências de liquidez e absorções com o BNA (Cedência de liquidez, na componente de juros compostos, que o BNA realiza com os Bancos comerciais, num prazo de 7 dias) e da realização de Operações de Mercado Aberto com o BNA, ocorridas durante o exercício de 2017.

A variação da rubrica de Juros de passivos subordinados decorre do aumento verificado dos custos a pagar com o FND, decorrente da revisão da taxa (Bilhete de Tesouro a 91 dias), contrastando com a anterior que era a LUIBOR mensal (calculada trimestralmente), e dos custos relativos à tomada realizada com o Banco Sumitomo no âmbito do projecto Angola Cables.

Nota 22 Rendimentos de Serviços e Comissões

O valor desta rubrica é composto por:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Rendimentos de Serviços e Comissões Fee and Commission Income		
Comissão de Abertura Opening Commission	-	6 046
Comissão de Depósito Deposit Commission	21 704 308	4 049 260
	21 704 308	4 055 306

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A rubrica “Rendimentos de serviços e comissões - Comissão de depósito” corresponde a 50% do juro pago pelos recursos recebidos do FND, como remuneração pela gestão do FND. O BDA credita a remuneração líquida na conta do FND, numa base mensal.

A variação significativa desta rubrica deveu-se ao facto de a partir de 2017, a taxa de juros para o cálculo das comissões a pagar e a re-

Changes in the balance Interests from interbank money market transactions results from the increase in both the number of transactions and the amount of liquidity-providing operations with BNA (liquidity-providing operations of compound interest that BNA carries out with the commercial banks within 7 days) and the execution of Open Market Operations with BNA that took place during 2017.

Changes in the balance Interest from subordinated liabilities arises from the increase in costs payable to FND, as a result of the rate adjustment (91-day Treasury Bill), compared with the previous one, which was a monthly LUIBOR (calculated quarterly) and of the costs related to the loan from Sumitomo Bank under the Angola Cables project.

Note 22 Net Fee and Commission Income

Net fee and commission income is analysed as follows:

The balance Fee and Commission income - Deposit commission corresponds to 50% of the interest paid on deposits received from FND, as remuneration for FND’s management. BDA transfers the net remuneration to FND’s account on a monthly basis.

The significant change in this balance was due to the fact that, as of 2017, the interest rate for the calculation of commissions pay-

ceber do FND passar da LUIBOR Mensal (Decreto nº19/07, de 02 de Abril) para os Bilhetes de Tesouro a 91 dias (Decreto Presidencial nº 156/16, de 10 de Agosto).

able and receivable from FND changed from Monthly LUIBOR (Decree Nº 19/07 of 2 April) to the 91-day Treasury Bills (Presidential Decree Nº 156/16 of 10 August).

Nota 23 Resultados de Activos Financeiros Disponíveis para Venda

Note 23 Net Gains/ (Losses) Arising from Available for Sale Financial Assets

O valor desta rubrica é composto por:

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017			31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma		
	Proveitos Gains	Custos Losses	Total Total	Proveitos Gains	Custos Losses	Total Total
Resultados de Activos Financeiros Disponíveis para Venda Net Gains/ (Losses) Arising from Available for Sale Financial Assets	985 926	-	985 926	28 397	(167 733)	(139 336)
	985 926	-	985 926	28 397	(167 733)	(139 336)

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 24 Resultados Cambiais

Note 24 Net Gains/ (Losses) Arising from Foreign Exchange Differences

O valor desta rubrica é composto por:

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017			31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma		
	Proveitos Gains	Custos Losses	Total Total	Proveitos Gains	Custos Losses	Total Total
Resultados Cambiais Net Gains/ (Losses) Arising from Foreign Exchange Differences	108 863 729	(108 841 660)	22 069	56 439 459	(17 470 323)	38 969 136
	108 863 729	(108 841 660)	22 069	56 439 459	(17 470 323)	38 969 136

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o resultado líquido em operações financeiras no montante de 22.069 milhares de Kwanzas e de 38.969.136 milhares de Kwanzas, respectivamente, correspondem essencialmente aos resultados obtidos com a reavaliação cambial dos activos e passivos do Banco expressos em moeda estrangeira, decorrente da valorização cambial do Dólar dos Estados Unidos face ao Kwanza, e dos resultados nas operações de compra e venda de moeda estrangeira.

In the periods ended as at 31 December 2017 and 2016, the net result of financial operations in the amount of AKZ 22,069 thousand and AKZ 38,829,669 thousand, respectively, correspond essentially to results obtained with the revaluation of the Bank's foreign exchange assets and liabilities expressed in foreign currency, resulting from the exchange valuation of the US dollar against the Kwanza, and from the results obtained with foreign exchange operations.

Nota 25 Resultados de Alienação de Outros Activos

Note 25 Net Gains/ (Losses) Arising from Disposal of Other Assets

O valor desta rubrica é composto por:

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Imobilizado Corpório Property and Equipment	(93 995)	1 373
	(93 995)	1 373

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 26 Outros Resultados de Exploração

Note 26 Other Operating Income

O valor desta rubrica é composto por:

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Outros Proveitos / (Custos) de Exploração Other Operating Income/ (Expense)		
Impostos Directos e Indirectos Direct and Indirect Taxes	(251 605)	(486 622)
Quotizações e Donativos Contributions and Donations	(14 355)	(18 621)
Multas e Penalidades Fines and Penalties	(13 442)	(1 631)
Outros Other	(45 154)	(48 161)
	(324 556)	(555 035)

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, a rubrica de Impostos directos e indirectos inclui o valor total de impostos sobre aplicação de capitais (IAC) suportado pelo Banco no montante de 251.279 milhares de Kwanzas e 144.967 milhares de Kwanzas, respectivamente.

Em 31 de Dezembro de 2016, a rubrica outros resultados de exploração - ajustes de exercícios anteriores, inclui AKZ 26.309 milhares relativos à reposição da provisão para o valor a receber da subscrição do capital da Bolsa de Valores e Derivados de Angola registada na rubrica de outros activos (Nota 13).

As at 31 December 2017 and 2016, the balance Direct and indirect taxes includes the total amount of AKZ 251,279 thousand and AKZ 144,967 thousand, respectively, related to Capital Gains Tax, paid by the Bank.

As at 31 December 2016, the balance Other operating income - adjustments from prior years, includes AKZ 26,309 thousand relating to the provision replacement for the amount receivable for the capital subscription of the Stock Exchange and Derivatives of Angola recorded under other assets (Note 13).

Nota 27 Custos com Pessoal

O valor desta rubrica é composto por:

Note 27 Staff Costs

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Membros dos Órgãos de Gestão e Fiscalização Management and Supervisory Members	301 337	336 732
Vencimento Base Remuneration	191 932	216 676
Subsídio de Almoço Meat Allowance	11 490	15 669
Subsídio de Férias Holiday Allowance	14 721	21 824
Subsídio de Natal Christmas Allowance	11 799	18 517
Outros Subsídios Other Allowances	28 593	20 705
Outras Remunerações Other Remuneration	42 802	43 341

Continuação na Página Seguinte
Continued on Next Page

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Empregados Employees	2 300 187	1 587 765
Vencimento Base Remuneration	1 515 895	1 000 786
Isenção de Horário Working hours exemption	117 1360	99 706
Subsídio de Almoço Meat Allowance	161 115	114 944
Subsídio de Férias Holiday Allowance	84 584	83 133
Subsídio de Natal Christmas Allowance	118 847	87 698
Outros Subsídios Other Allowances	17 789	15 599
Outras Remunerações Other Remuneration	284 821	185 899
Seguro de Saúde Health Insurance	93 932	101 917
Encargos Sociais Obrigatórios Mandatory Social Charges	113 620	92 357
Encargos Sociais Facultativos Optional Social Charges	10 419	5 046
Encargos com Formação Training Charges	31 191	54 297
Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees	126 242	122 006
Outros Other	1 078	-
	2 978 006	2 300 120

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O número de colaboradores do Banco, considerando os efectivos e os contratados a termo, apresenta a seguinte desagregação por categoria profissional:

The number of Bank employees, considering permanent and fixed-term employees, is broken down by professional category, as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Funções Directivas Senior Management Functions	29	16
Funções de Chefia Management Functions	11	12
Funções Específicas Specific Functions	4	4
Funções Administrativas e Outras Administrative and Other Functions	94	80
Órgãos Estatuais Statutory Bodies	12	12
	150	124

Nota 28 Fornecimentos e Serviços de Terceiros

O valor desta rubrica é composto por:

Note 28 Supplies and Services

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Publicidade Advertising Costs	33 344	23 271
Rendas e Alugueres Rental Costs	465 455	467 867
Deslocações e Representação Travel, Hotel and Representation Costs	135 110	89 828
Segurança e Vigilância Security and Surveillance	39 034	32 170
Seguros Insurance	37 895	33 105
Impressos e Material de Consumo Consumables	49 842	41 792
Comunicações e Expedição Communication Costs	157 110	114 235
Conservação e Reparação Maintenance and Repair	147 415	84 762
Outros Serviços Especializados Other Specialised Services	1 248 545	1 415 828
Material de Decoração e Conforto Decoration and Comfort Material	4 650	8 911
Água, Energia e Combustíveis Water, Energy and Fuel	31 501	27 523
Outros Other	313 682	8 961
	2 663 583	2 348 253

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A rubrica “Outros serviços especializados” refere-se, essencialmente, a custos com consultoria Especializada, no âmbito de preparação e lançamento do programa com parceiros, definição de modelo de articulação entre INAPEM, BDA e BCI, apoio ao desenvolvimento de planos de comunicação: interna para as instituições envolvidas e externa para divulgação de programas de financiamento. Inclui ainda custos no âmbito de trabalho de apoio contabilístico relativo a Desindexação dos Créditos dos Clientes, concedidos em USD e custos para a prestação de serviço de Fiscalização de Projectos de Investimentos integrados na carteira de Crédito do BDA.

The balance Other specialised services refers mainly to costs with specialised consultancy, in the context of preparing and launching the program with partners, definition of articulation model between INAPEM, BDA and BCI, support to the development of communication plans: internal communication for institutions involved and external communication for the promotion of funding programs. It also includes costs in the work of accounting support related to the Deindexation of Customer Loans, granted in USD and costs for the service rendering of Investment Projects Inspection embedded in BDA's loan portfolio.

No que respeita à rubrica “Rendas e alugueres” é de referir que foi cessado o contrato com a Empresa Sonsice no mês de Abril de 2017. Foi, igualmente em 2017, assinado um contrato de arrendamento com a Novinvest S.A., detentora de uma procuração outorgada pelo BAI para proceder a gestão do imóvel com uma duração de 2 anos, renováveis.

A rubrica de Outros contempla despesas relativas a Honorários e Avenças, anteriormente registada na rubrica de Outros serviços especializados.

Regarding the balance Rental costs, it should be noted that the agreement with Empresa Sonsice was terminated in April 2017. In 2017, a lease agreement was also signed with Novinvest SA, which holds a power of attorney granted by BAI to carry out the property management for a period of 2 years, renewable.

The balance Other includes expenses relating to Fees, previously recorded under Other specialised services.

Nota 29 Resultados de Operações Descontinuadas

O valor desta rubrica é composto por:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Resultado de Operações Descontinuadas Net Gains/ (Losses) Arising from Discontinued Operations		
Operação Desindexação do Crédito Credit Deindexation Transaction	(5 948 360)	-
	(5 948 360)	-

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

No âmbito da aplicação do Decreto Executivo n.º 355/16 de 16 de Agosto de 2016, o Banco procedeu à desindexação de um conjunto de créditos concedidos em USD para créditos concedidos em AKZ. A conversão foi efectuada tendo como data de referência 31 de Agosto de 2014 e o câmbio dessa data, e a data de juro foi actualizada tendo como referência a data de publicação do Decreto.

Esta renomeação para a carteira de créditos existentes a 31 de Dezembro de 2017, implicou um recalculo dos valores em dívida a essas datas considerando os termos e condições definidos no decreto referido. Face às alterações das características dos activos, nomeadamente da taxa de juro e da moeda de denominação, a análise efectuada determinou um desreconhe-

Note 29 Net Gains/ (Losses) Arising from Discontinued Operations

This balance is analysed as follows:

As part of the implementation of Executive Decree Nº 355/16 of 16 August 2016, the Bank deindexed a set of loans granted in USD for loans granted in AKZ. The conversion was made at the reference date of 31 August 2014 with the exchange rate as of that date, and the interest date was updated with reference to the date of publication of the Decree.

This renaming for the existing loan portfolio as at 31 December 2017 included a recalculation of the debt amounts at those dates, considering the terms and conditions defined in the aforementioned Decree. Given the changes in the assets' characteristics, in particular the interest rate and currency, the analysis made concluded a derecognition of the original assets - loans in USD - and a recognition of new

cimento dos activos originais – créditos em USD – e reconhecimento de novos activos no momento da alteração – activos em AKZ. O impacto desta operação ascendeu a uma perda nas demonstrações financeiras de mAKZ 5.948.360. Os valores de crédito e respectiva imparidade

são apresentados nos quadros seguintes:

Antes da desindexação:

Descrição Description	Crédito Bruto Gross Credit	Valor da Imparidade Impairment	Valor líquido Net Amount
Crédito Concedido em AKZ Loans granted in AKZ	5 791 572	(639 218)	5 152 354
Crédito Concedido em USD Loans granted in USD	91 592 314	(37 381 552)	54 210 762
	97 383 886	(38 020 770)	59 363 116

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

assets at the time of the change - assets in AKZ. The impact of this transaction amounted to a loss in the financial statements of mAKZ 5,948,360.

The credit amounts and their impairment are disclosed in the following tables:

Before deindexation:

Após a desindexação:

After deindexation:

Descrição Description	Valor Capital e Juros Interest and Capital Amount	Valor da Imparidade Impairment	Valor líquido Net Amount
Crédito Concedido em AKZ Loans Granted in AKZ	53 607 825	(28 705 206)	24 903 619
Crédito Concedido em USD Loans Granted in USD	28 511 137	-	28 511 137
	82 118 962	(28 705 206)	53 414 756
Impacto Líquido Falta Tradução			(5 948 360)

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 30 Garantias e Outros Compromissos

Esta rubrica é apresentada como segue:

Note 30 Guarantees and Other Commitments

This balance is analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma
Garantias e Avals Recebidos Guarantees Received	2 218 957	2 218 720
Compromissos Assumidos por Terceiros Commitments to third Parties	21 430 948	21 428 539
Outras Responsabilidades de Depósito e Guarda Liabilities for Services Provided	(762 801)	(762 704)
	22 887 104	22 884 555

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 31 Transacções com Partes Relacionadas

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o montante global dos activos e passivos, custos e proveitos do Banco que se referem a operações realizadas com partes relacionadas, resume-se como segue:

Note 31 Transactions With Related Parties

As at 31 December 2017 and 2016, the total amount of the Bank's assets and liabilities, costs and income relating to transactions with related parties is presented as follows:

Descrição Description	31.12.2017				31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma			
	Activos Assets	Passivos Liabilities	Proveitos Gains	Custos Losses	Activos Assets	Passivos Liabilities	Proveitos Gains	Custos Losses
Ministério das Finanças Ministry of Finance								
FND	-	270 006 464	21 704 308	43 408 616	-	263 879 896	4 055 306	8 098 521
Novo Horizonte	-	396 302	-	-	-	396 302	-	-
Outros Others								
Órgãos Sociais, Assessores e Directores Corporate Bodies, Advisors and Directors	1 034 950	-	5 595	-	1 884 030	-	1 025	-
	1 034 950	270 402 766	21 709 903	43 408 616	1 884 030	264 276 198	4 056 331	8 098 521

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Os custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da gestão do Banco (de curto e longo prazo) são apresentados como segue:

Costs with remuneration and other benefits attributed to key management personnel (short and long-term) are presented as follows:

Descrição Description	Conselho de Administração Board of Directors			Outro pessoal chave da gestão Other Key Management Members	Total Total
	Comissão Exe cutiva Executive Committee	Outros Elementos Other Members	Total Total		
31 de dezembro de 2016 (Pró-forma) 31 December 2016 (Proforma)					
Total Remunerações Total Remunerations	172 608	120 055	292 663	44 069	336 732
	172 608	120 055	292 663	44 069	336 732
31 de dezembro de 2017 31 December 2017					
Total Remunerações Total Remunerations	142 391	109 405	251 796	49 541	301 337
	142 391	109 405	251 796	49 541	301 337

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Considera-se “Outro pessoal chave da gestão” os Directores Gerais e os Assessores do Conselho de Administração.

“Other key management members” is deemed to be first-line Directors and Advisors to the Board of Directors.

Todas as transacções efectuadas com partes relacionadas são realizadas a preços normais de mercado, obedecendo ao princípio do justo valor.

All transactions with related parties are carried out at regular market prices, using the principle of fair value.

Nota 32 Justo Valor de Activos e Passivos Financeiros

O justo valor tem como base as cotações de mercado, sempre que estas se encontrem disponíveis. Caso estas não existam, o justo valor é estimado através de modelos internos baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa. A geração de fluxos de caixa dos diferentes instrumentos é feita com base nas respectivas características financeiras e as taxas de desconto utilizadas incorporam quer a curva de taxas de juro de mercado, quer os actuais níveis de risco do respectivo emitente.

Assim, o justo valor obtido encontra-se influenciado pelos parâmetros utilizados no modelo de avaliação, que necessariamente incorporam algum grau de subjectividade, e reflecte exclusivamente o valor atribuído aos diferentes instrumentos financeiros.

Note 32 Fair Value of Financial Assets and Liabilities

Fair value is based on listed market prices if available; otherwise fair value is determined based on cash-flow discounting techniques. Cash flows for the different instruments are calculated according with its financial characteristics and discount rates used include both the market interest rate curve and the current risk levels of the respective issuer.

Therefore, the fair value obtained is influenced by parameters used in the evaluation model that, necessarily have some degree of judgment and reflect exclusively the value attributed to different financial instruments.

The Bank uses the following hierarchy for fair value with 3 levels in the evaluation of financial instruments (assets and liabilities), which

O Banco utiliza a seguinte hierarquia de justo valor, com três níveis na valorização de instrumentos financeiros (activos ou passivos), a qual reflecte o nível de julgamento, a observabilidade dos dados utilizados e a importância dos parâmetros aplicados na determinação da avaliação do justo valor do instrumento, de acordo com o disposto na IFRS 13:

Nível 1

O justo valor é determinado com base em preços cotados não ajustados, capturados em transacções em mercados activos envolvendo instrumentos financeiros idênticos aos instrumentos a avaliar. Existindo mais que um mercado activo para o mesmo instrumento financeiro, o preço relevante é o que prevalece no mercado principal do instrumento, ou o mercado mais vantajoso para os quais o acesso existe;

Nível 2

O justo valor é apurado a partir de técnicas de avaliação suportadas em dados observáveis em mercados activos, sejam dados directos (preços, taxas, spreads...) ou indirectos (derivados), e pressupostos de valorização semelhantes aos que uma parte não relacionada usaria na estimativa do justo valor do mesmo instrumento financeiro. Inclui ainda instrumentos cuja valorização é obtida através de cotações divulgadas por entidades independentes mas cujos mercados têm liquidez mais reduzida; e,

Nível 3

O justo valor é determinado com base em dados não observáveis em mercados activos, com recurso a técnicas e pressupostos que os participantes do mercado utilizariam para avaliar os mesmos instrumentos, incluindo hipóteses acerca dos riscos inerentes, à técnica de avaliação utilizada e aos inputs utilizados e contemplados processos de revisão da acuidade dos valores assim obtidos.

reflects the level of judgment, the observability of the data used and the importance of the parameters used in determining the fair value measurement of the instrument, as referred in IFRS 13:

Level 1

Fair value is determined based on unadjusted quoted prices, captured in transactions in active markets involving identical instruments to the ones being valued. If there is more than one active market for the same financial instrument, the relevant price is what prevails in the main market of the instrument, or most advantageous market for which there is access;

Level 2

Fair value is determined based on evaluation techniques supported by observable inputs in active markets, being direct data (prices, rates, spreads, etc.) or indirect data (derivatives), and evaluation assumptions similar to what an unrelated party would use in estimating the fair value of that financial instrument. It also includes instruments whose valuation is obtained through quotations disclosed by independent entities but whose markets have the lowest liquidity; and

Level 3

Fair value is determined based on unobservable inputs in active markets, using techniques and assumptions that market participants would use to evaluate the same instruments, including assumptions about the inherent risks, the evaluation technique used and inputs used and review processes to test the accuracy of the values obtained.

O Banco considera um mercado activo para um dado instrumento financeiro, na data de mensuração, dependendo do volume de negócios e da liquidez das operações realizadas, da volatilidade relativa dos preços cotados e da prontidão e disponibilidade da informação, devendo, para o efeito verificar as seguintes condições mínimas:

- Existência de cotações diárias frequentes de negociação no último ano;
- As cotações acima mencionadas alteram-se com regularidade; e
- Existem cotações executáveis de mais do que uma entidade.

Um parâmetro utilizado numa técnica de valorização é considerado um dado observável no mercado se estiverem reunidas as condições seguintes:

- Se o seu valor é determinado num mercado activo;
- Se existe um mercado OTC e é razoável assumir-se que se verificam as condições de mercado activo, com a excepção da condição de volumes de negociação; e,
- O valor do parâmetro pode ser obtido pelo cálculo inverso dos preços dos instrumentos financeiros e ou derivados onde os restantes parâmetros necessários à avaliação inicial são observáveis num mercado líquido ou num mercado OTC que cumprem com os parágrafos anteriores.

O justo valor dos activos e passivos financeiros para o Banco é apresentado como segue:

The Bank considers an active market for a given financial instrument at the measurement date, depending on the volume of business and liquidity of the transactions carried out, the relative volatility of quoted prices and the readiness and availability of the information, and the following conditions should apply:

- Existence of frequent daily prices trading in the last year;
- The above quotations are exchanged regularly;
- There are executable quotes from more than one entity.

A parameter used in a valuation technique is considered observable in the market, if the following conditions are met:

- If its value is determined in an active market;
- If there is an OTC market and it is reasonable to assume that the conditions of an active market are met, with the exception of the condition of trading volumes; and
- The parameter value can be obtained by the inverse calculation of prices of financial instruments or derivatives where the remaining parameters required for initial assessment are observable in a liquid market or an OTC market that comply with the preceding paragraphs.

The fair value of financial assets and liabilities for the Bank is presented as follows:

Descrição Description	Custo Amortizado Cost	Valorizados ao Justo Valor Valued at Fair Value			Total de Balanços Total Book Value	Justo Valor Fair Value
		Cotações de Mercado (Nível 1) Market Price (Level 1)	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado (Nível 2) Valuation Models with Observable Market Parameters (Level 2)	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado (Nível 3) Valuation Models with not Observable Market Parameters (Level 3)		
31 de dezembro de 2017 31 December 2017						
Caixa e Disponibilidades Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	1 234 224	-	-	-	1 234 224	1 234 224
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Loans and Advances to Credit Institutions Repayable on Demand	13 126 616	-	-	-	13 126 616	13 126 616
Aplicações em Bancos Centrais e em Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	166 805 629	-	-	-	166 805 629	166 805 629
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	608 736	-	-	35 644 891	36 253 627	36 253 627
Obrigações de Emissores Públicos Bonds Issued from Public Entities	-	-	-	28 880 563	28 880 563	28 880 563
Acções Shares	608 736	-	-	-	608 736	608 736
Outros Títulos de Rendimento Variável Other Variable Income Securities	-	-	-	6 764 328	6 764 328	6 764 328
Investimentos Detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	-	-	-	85 251 680	85 251 680	85 251 680
Obrigações de Emissores Públicos Bonds Issued from Public Entities	-	-	-	84 739 357	84 739 357	84 739 357
Obrigações de Outros Emissores Bonds Issued from Other Entities	-	-	-	512 323	512 323	512 323
Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	-	172 608	120 055	-	53 414 756	53 414 756
Activos Financeiros Financial Assets	235 189 961	-	-	120 896 571	356 086 532	356 086 532
Recursos de Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions	10 583 834	-	-	-	10 583 834	10 583 834
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers	182 379	-	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Deposits from Customers	281 418 217	-	-	-	281 418 217	281 418 217
Passivos Financeiros Financial Liabilities	292 184 430	-	-	-	292 184 430	292 184 430

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Descrição Description	Custo Amortised Cost	Valorizados ao Justo Valor Valued at Fair Value			Total de Balanços Total Book Value	Justo Valor Fair Value
		Cotações de Mercado (Nível 1) Market Price (Level 1)	Modelos de valorização com parâmetros observáveis no mercado (Nível 2) Valuation Models with Observable Market Parameters (Level 2)	Modelos de valorização com parâmetros não observáveis no mercado (Nível 3) Valuation Models with not Observable Market Parameters (Level 3)		
31 de dezembro de 2016 - Pró-forma 31 December 2016 - Proforma						
Caixa e Disponibilidades Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	10 355 372	-	-	-	10 355 372	10 355 372
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Loans and Advances to Credit Institutions Repayable on Demand	10 100 425	-	-	-	10 100 425	10 100 425
Aplicações em Bancos Centrais e em Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	147 621 101	-	-	-	147 621 101	147 621 101
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	549 404	-	-	14 174 278	14 723 682	14 723 682
Acções Shares	549 404	-	-	-	549 404	549 404
Outros Títulos de Rendimento Variável Other Variable Income Securities	-	-	-	14 174 278	14 174 278	14 174 278
Investimentos Detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	-	-	-	87 031 643	87 031 643	87 031 643
Obrigações de Emissores Públicos Bonds Issued from Public Entities	-	-	-	86 519 385	86 519 385	86 519 385
Obrigações de Outros Emissores Bonds Issued from Other Entities	-	-	-	512 258	512 258	512 258
Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	40 653 629	-	-	-	40 653 629	40 653 629
Activos Financeiros Financial Assets	209 279 931	-	-	101 205 921	310 485 852	310 485 852
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers	182 379	-	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Deposits from Customers	264 276 198	-	-	-	264 276 198	264 276 198
Passivos Financeiros Financial Liabilities	264 458 577	-	-	-	264 458 577	264 458 577

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O movimento dos activos financeiros valorizados com recurso a métodos com parâmetros não observáveis no mercado (nível 3), durante o exercício de 2017, pode ser analisado como segue:

Changes in financial assets valued using methods with parameters not observable in the market (level 3) during 2017 can be analysed as follows:

Descrição Description	31.12.2017
Saldo no Início do Exercício Balance at the Beginning of the Year	101 205 921
Aquisições Acquisitions	28 880 563
Vendas Disposals	(7 426 992)
Reembolsos Refunds	(1 725 741)
Varição de Valor Change in Value	(37 180)
Outras Remunerações Other Remuneration	120 896 571

Continuação na Página Seguinte
Continued on Next Page

As principais metodologias e pressupostos utilizados na estimativa do justo valor dos activos e passivos financeiros registados no balanço ao custo amortizado são analisados como segue:

Caixa e disponibilidades em bancos centrais, disponibilidades em outras instituições de crédito e aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito.

Estes activos são de muito curto prazo pelo que o valor de balanço é uma estimativa razoável do seu respectivo justo valor.

Activos financeiros disponíveis para venda e Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados.

Estes instrumentos financeiros estão contabilizados ao justo valor. O justo valor tem como base as cotações de mercado (Bid-price), sempre que estas se encontrem disponíveis. Caso estas não existam, o cálculo do justo valor assenta na utilização de modelos numéricos, baseados em técnicas de desconto de fluxos de caixa que, para estimar o justo valor, utilizam as curvas de taxa de juro de mercado ajustadas pelos factores associados, predominantemente o risco de crédito e o risco de liquidez, determinados de acordo com as condições de mercado e prazos respectivos.

As taxas de juro de mercado são apuradas com base em informação difundida pelos fornecedores de conteúdos financeiros. As taxas de juro para os prazos específicos dos fluxos de caixa são determinadas por métodos de interpolação adequados.

The main methodologies and assumptions used in estimating the fair value of financial assets and liabilities recorded in the balance sheet at amortised cost are analysed as follows:

Cash and deposits at central banks, Loans and advances to credit institutions repayable on demand and Other loans and advances to central banks and credit institutions.

Considering the short maturity of these financial instruments, the amount in the balance sheet is a reasonable estimate of its fair value.

Financial assets available-for-sale and Financial assets at fair value through profit and loss

These financial instruments are accounted at fair value. Fair value is based on market prices (Bid-price), whenever these are available; otherwise, fair value is estimated through numerical models based on cash-flow discounting techniques, using the interest rate curve adjusted for factors associated, predominantly the credit risk and liquidity risk, determined in accordance with the market conditions and time frame.

Interest rates are determined based on information disseminated by suppliers of financial contents. Interest rates for specific periods of the cash flows are determined by appropriate interpolation methods.

Investimentos detidos até à maturidade

O justo valor destes instrumentos financeiros é baseado em cotações de mercado, quando disponíveis. Caso não existam, o justo valor é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e juros no futuro para estes instrumentos. As Obrigações do Tesouro em carteira nesta categoria foram, essencialmente, emitidas por Decreto-Presidencial para subscrição de aumento de capital do Banco. Considerando que as taxas de juro aplicáveis para este tipo de obrigações emitidas com o objectivo de subscrever aumentos de capital se têm mantido estáveis, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Crédito a clientes

O justo valor do crédito a clientes é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros, considerando que as prestações são pagas nas datas contractualmente definidas. Os fluxos de caixa futuros esperados das carteiras de crédito homogêneas, como por exemplo o crédito à habitação, são estimados numa base de portfólio. As taxas de desconto utilizadas são as taxas actuais praticadas para empréstimos com características similares. Considerando que as taxas de juro aplicáveis se têm mantido estáveis, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Recursos de bancos centrais e outras instituições de crédito, Recursos de clientes e outros empréstimos e Passivos subordinados

O justo valor destes instrumentos financeiros é estimado com base na actualização dos fluxos de caixa esperados de capital e de juros. A taxa de desconto utilizada é a que reflecte as taxas praticadas para os depósitos com características similares à data do balanço. Considerando que as taxas de juro aplicáveis são renovadas por períodos inferiores a um ano, não existem diferenças materialmente relevantes no seu justo valor.

Relativamente às taxas de câmbio, o Banco utiliza nos seus modelos de avaliação a taxa spot observada no mercado no momento da avaliação.

Held-to-maturity investments

The fair value of these instruments is based on market prices, whenever these are available; otherwise, fair value is estimated through the update of expected cash-flows of future capital and interest for these instruments. Treasury Bonds in this category were essentially issued by Presidential Decree for subscription of the Bank's capital increase. Considering that interest rates applicable to this type of bonds issued for the purpose of subscribing to capital increases have remained stable, there are no material differences in their fair value.

Loans and advances to customers

The fair value of loans and advances to customers is calculated based on the update of expected principal and interest future cash flows, considering that the payments of the instalments occur in the contractually defined dates. Expected future cash flows from homogeneous credit portfolios, such as mortgage loans, are estimated on a portfolio basis. The discount rates used are the current rates charged for loans with similar characteristics. Considering that the applicable interest rates have remained stable, there are no material differences in their fair value.

Deposits from central banks and other credit institutions, Deposits from customers and other deposits and Subordinated liabilities

The fair value of these financial instruments is calculated based on the expected principal and interest future cash flows. The discount rate used reflects the rates charged for deposits with similar characteristics at the balance sheet date. Considering that the applicable interest rates are renewed for periods below one year, there are no material differences in their fair value.

Concerning exchange rates, the Bank uses in its valuation models the spot rate observed in the market at the time of the valuation.

Nota 33 Gestão de Riscos da Actividade

Face ao actual enquadramento regulatório o BDA redefiniu a função de Gestão de Risco do Banco, consubstanciada no Gabinete de Gestão do Risco (GGR), cuja missão consiste em efectuar a análise e o controlo dos riscos associados a actividade do Banco.

No âmbito do processo de reestruturação do Banco, em curso desde o ano de 2016, o Conselho de Administração procedeu a revisão das políticas, processos e procedimentos inerentes ao sistema de gestão de risco do Banco, no sentido de permitir ao Banco alcançar o equilíbrio entre a sustentabilidade do negócio e a minimização das perdas resultantes de eventos de risco.

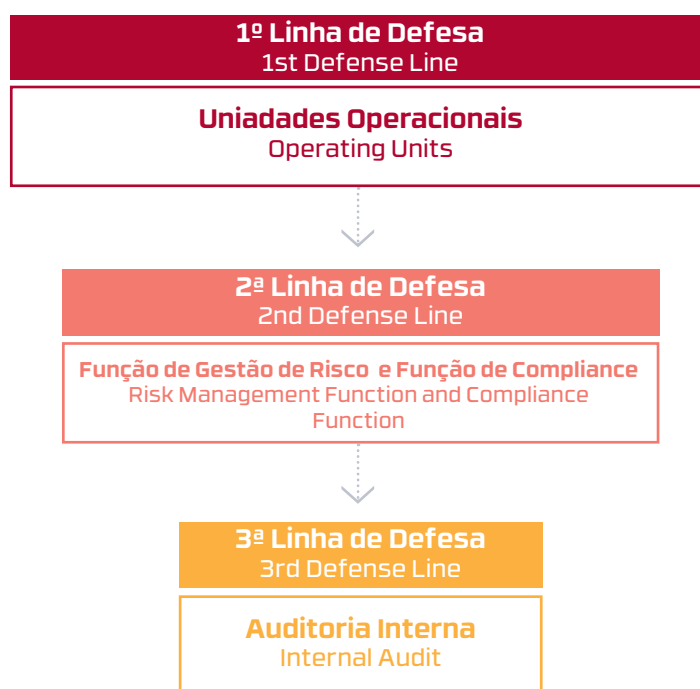
O BDA estabelece um modelo de governação da gestão de risco que cumpre com as exigências regulatórias e que representa a cultura de gestão de risco do Banco. O modelo de governação assenta na constituição e operacionalização eficiente das três linhas de defesa (vide figura abaixo).

Note 33 Risk management

Given the current regulatory framework, BDA has redefined the Bank's Risk Management function, which is embodied in the Risk Management Department (GGR), whose mission is to analyse and control the risks associated with the Bank's business activity.

As part of the Bank's ongoing restructuring process since 2016, the Board of Directors reviewed policies, processes and procedures inherent to the Bank's risk management system in order to achieve balance between the sustainability of the business and the reduction of losses resulting from risk events.

BDA sets out a governance model for risk management that complies with regulatory requirements and represents the Bank's risk management culture. The governance model is based on the efficient establishment and implementation of the three lines of defense (see figure below).



A Função de Gestão de Riscos do BDA, substanciada no Gabinete de Gestão de Riscos, constitui um dos órgãos de defesa do Banco. Esta função tem como principais objectivos:

- Fomentar por todo o Banco uma cultura de risco forte e promover elevados padrões de respeito pelas normas internas, conformidade e integridade;
- Assegurar o efectivo acompanhamento da adequação e eficácia do sistema de gestão de risco do Banco face à sua actividade. Promover as medidas necessárias para a melhoria contínua das fases do modelo de gestão de risco - identificação, avaliação, mitigação, monitorização e reporte - e proceder prontamente a correcções das deficiências detectadas;
- Identificar, avaliar, mitigar e monitorizar todos os riscos materiais para o Banco, atendendo à natureza da actividade do Banco e aos factores do ambiente externo em que o Banco se encontra inserido;
- Validar periodicamente os modelos e metodologias de identificação, avaliação, mitigação e monitorização dos riscos, bem como validar os dados e a informação externa utilizados para alimentar o modelo;
- Reportar informação e prestar aconselhamento ao Conselho de Administração (CAD) em matérias de risco, suportadas por relatórios, identificando não só uma visão geral da gestão de risco do Banco como principais desvios e acções tomadas para mitigar eventuais deficiências;
- Responder prontamente e de forma eficaz aos requisitos regulamentares emitidos pelas entidades reguladoras e segundo os quais o Banco se vê obrigado a prestar informações, pré-determinadas ou não, dentro dos prazos estabelecidos;
- Controlar adequadamente todos os processos e actividades do Banco de forma a minimizar perdas motivadas pelos riscos inerentes à normal actividade do Banco;
- Automatizar os processos e procedimentos inerentes à gestão de risco, pela utilização de ferramentas que tornem mais célere a

BDA's Risk Management Function, embodied in the Risk Management Department, is one of the Bank's defense areas. This function has as main objectives:

- Encourage a strong risk culture throughout the Bank and promote high standards of compliance with internal standards, compliance and integrity;
- Ensure effective monitoring of the adequacy and effectiveness of the Bank's risk management system in relation to its business activity. Take the necessary steps for the continuous improvement of the stages of the risk management model - identification, assessment, mitigation, monitoring and reporting - and promptly undertake corrections of weaknesses detected;
- Identify, assess, mitigate and monitor all material risks to the Bank, considering the nature of the Bank's business activity and the external environment factors in which the Bank is involved;
- Confirm periodically the models and methodologies of identification, assessment, mitigation and risk monitoring, as well as validate the data and external information used to feed the model;
- Report and advise the Board of Directors (CAD) on risk matters supported by reports, identifying not only an overview of the Bank's risk management but also significant deviations and actions taken to mitigate any weaknesses;
- Respond promptly and reliably to regulatory requirements issued by regulatory authorities and against which the Bank is required to provide information, pre-determined or not, within agreed deadlines;
- Properly monitor all Bank's processes and activities in order to reduce losses caused by risks inherent to the Bank's regular business activity;

realização dos processos desenvolvidos pelo Gabinete de Gestão de Riscos e que permitem a protecção e o robustecimento de toda actividade desenvolvida pelo Banco;

- Garantir adequada e contínua formação, não só aos técnicos e ao director do Gabinete de Gestão de Riscos, como a outros colaboradores do Banco que tenham intervenção directa ou indirecta em matéria de gestão de risco.

Missão do Gabinete de Gestão de Riscos

Na execução das suas responsabilidades o Gabinete de Gestão de Riscos procura gerir o risco do BDA de forma eficaz e eficiente para que tenha maior probabilidade de atingir os seus objectivos de negócio com o menor custo possível. Para tal, definiu a seguinte missão:

“Identificar, avaliar, monitorizar e prestar informações sobre todos os riscos relevantes da actividade desenvolvida pelo Banco.”

Todas as actividades desenvolvidas pelo Gabinete de Gestão de Riscos no decurso das suas actividades operacionais deverão ter como ponto de partida o cumprimento da missão acima definida, devendo para isso operar não só com foco na área de risco como em estreita colaboração com as outras unidades operacionais do Banco.

Estrutura orgânica do Gabinete de Gestão de Riscos

O responsável máximo pela actividade do Gabinete de Gestão de Riscos é o Administrador de Pelouro do Risco. Este Administrador é membro do Comité de Gestão de Risco (OGR) e do Conselho de Administração, exercendo as suas responsabilidades de forma independente e em exclusividade de funções, relativamente às restantes funções do Banco (com excepção das funções de controlo).

O Gabinete de Gestão de Riscos está assente numa organização funcional e vertical que lhe permite um acompanhamento especializado

- Automate processes and procedures inherent to risk management by using tools that speed up the execution of the processes developed by the Risk Management Department and that allow the protection and strengthening of all the Bank's activities;
- Ensure continued and appropriate training, not only to technicians and to the head of the Risk Management Department, but also to other Bank employees who have direct or indirect risk management involvement.

Mission of the Risk Management Department

In performing its responsibilities, the Risk Management Department seeks to manage BDA's risk effectively and efficiently so that it is more likely to achieve its business objectives at the lowest possible cost. To this end, the Bank set out the following mission:

“Identify, assess, monitor and report on all relevant risks of the Bank's business activity.”

All activities developed by the Risk Management Department, in the course of its operating activities, should have as a starting point the achievement of the mission set out above, and should therefore operate focusing on the risk area but also in close cooperation with other operating units of the Bank.

Organic structure of the Risk Management Department

The Head of Risk Management is in charge of the Risk Management Department. He/she is a member of the Risk Management Committee (OGR) and the Board of Directors, carrying out its responsibilities independently and exclusively for the Bank's other functions (with the exception of supervisory functions).

The Risk Management Department is based on a functional and vertical organization that allows specialised monitoring through a holistic view of all risks, based on an integrated risk analysis and by material risk, in particular credit risk, op-

através de uma visão holística de todos os riscos, consubstanciada na análise integrada do risco, e por risco material, mais concretamente o risco de crédito, o risco operacional e o risco de mercado e liquidez (vide figura abaixo).

Atendendo à divisão funcional por risco, o Gabinete de Gestão de Riscos é constituído por um director, que detém o estatuto e poderes adequados ao desempenho das suas actividades, à prestação de informação e ao auxílio das decisões do Conselho de Administração por intermédio do Administrador de Pelouro do Risco. O director do Gabinete de Gestão de Riscos tem sob a sua responsabilidade técnicos especializados por cada tipologia de risco.

Deste modo, o Gabinete de Gestão de Riscos encontra-se organizado pelo seguinte organograma:

erating risk and market and liquidity risks (see figure below).

Given the functional risk division, the Risk Management Department consists of a director, who holds appropriate status and powers to carry out his/her activities, provides information and assists with the decisions of the Board of Directors. The Head of the Risk Management Department is responsible for specialised staff divided by each type of risk.

Thus, the Risk Management Department is organised by the following organisation chart:



Responsabilidades operacionais da função de Gestão de Risco

A Função de Gestão de Risco é autónoma na execução das suas funções e responsabilidades e destina-se a identificar, avaliar, monitorizar, controlar e prestar informação de todos os riscos materiais à actividade do Banco.

De acordo com o 14º artigo do Aviso n.º 02/2013 as Instituições Financeiras devem implementar um sistema de informação e comunicação que

Operating responsibilities of the Risk Management Function

The Risk Management Function is autonomous in the execution of its functions and responsibilities and is designed to identify, assess, monitor, control and provide information on all material risks to the Bank's activity.

In accordance with Article Nº 14 of Notice no. 02/2013, Financial Institutions must implement an information and communication system en-

garanta que a informação é completa, fiável, tempestiva, consistente e compreensível, tendo por objectivo obter uma visão abrangente do cumprimento da estratégia, do perfil de risco, da situação financeira e do comportamento dos mercados, instituindo em conformidade processos para a sua recolha, tratamento e divulgação.

Face aos requisitos regulamentares acima mencionados, o BDA implementou as seguintes ferramentas de suporte ao sistema de gestão de risco do Banco, nomeadamente:

- Sistema de Gestão de Risco - ferramenta tecnológica que contempla a criação e estruturação de um repositório de dados de risco, provenientes dos sistemas fonte do Banco, e a elaboração de reportes regulamentares, após o tratamento dos dados e a aplicação das regras de cálculo mencionadas nos Avisos e Instrutivos do BNA.
- Repositório de registo de eventos operacionais - ferramenta tecnológica que visa suportar a gestão do risco operacional, através do registo, avaliação, mitigação, monitorização e suporte ao reporte de eventos de risco operacional.

O BDA organizou os seus procedimentos e actividades no âmbito da gestão do risco em quatro macroprocessos, nomeadamente:

1. Gestão integrada de risco;
2. Gestão do risco de crédito;
3. Gestão do risco operacional;
4. Gestão do risco de mercado e liquidez.

Estes macroprocessos constituem, de forma abrangente e integrada, o sistema de gestão de risco do BDA.

Análise Integrada de risco

A análise integrada de Risco que constitui o primeiro macroprocesso incorpora uma visão consolidada e transversal do processo de gestão do risco do Banco e consequente tomada de decisão. Os restantes macroprocessos - Análise específica de risco de crédito, análise específica de risco operacional e análise específica de risco

surting that information is complete, reliable, timely, consistent and clear, aiming at obtaining a comprehensive view of compliance strategy, risk profile, financial position and market behavior and establishing procedures for their collection, processing and disclosure.

Given the regulatory requirements mentioned above, BDA has implemented the following tools to support the Bank's risk management system, namely:

- Risk Management System - a technology tool that includes the building and structuring of a risk data repository derived from the Bank's source systems, and the preparation of regulatory reports, after data processing and implementation of calculation standards described in BNA's Notices and Instructions.
- Operating event log repository - a technological tool aiming to support the operating risk management through logs, assessment, mitigation, monitoring and support to the reporting of operating risk events.

BDA organised its risk management procedures and activities into four macro-processes, namely:

1. Integrated risk management;
2. Credit risk management;
3. Operating risk management;
4. Market and liquidity risk management.

These macro-processes form, in a comprehensive and integrated way, BDA's risk management system.

Integrated risk analysis

The integrated risk analysis that forms the first macro-process brings a consolidated and cross view of the risk management process of the Bank and consequent decision making. The remaining macro-processes - specific credit risk analysis, specific operating risk analysis and specific market risk and liquidity analysis - concern the risks considered as material for the Bank.

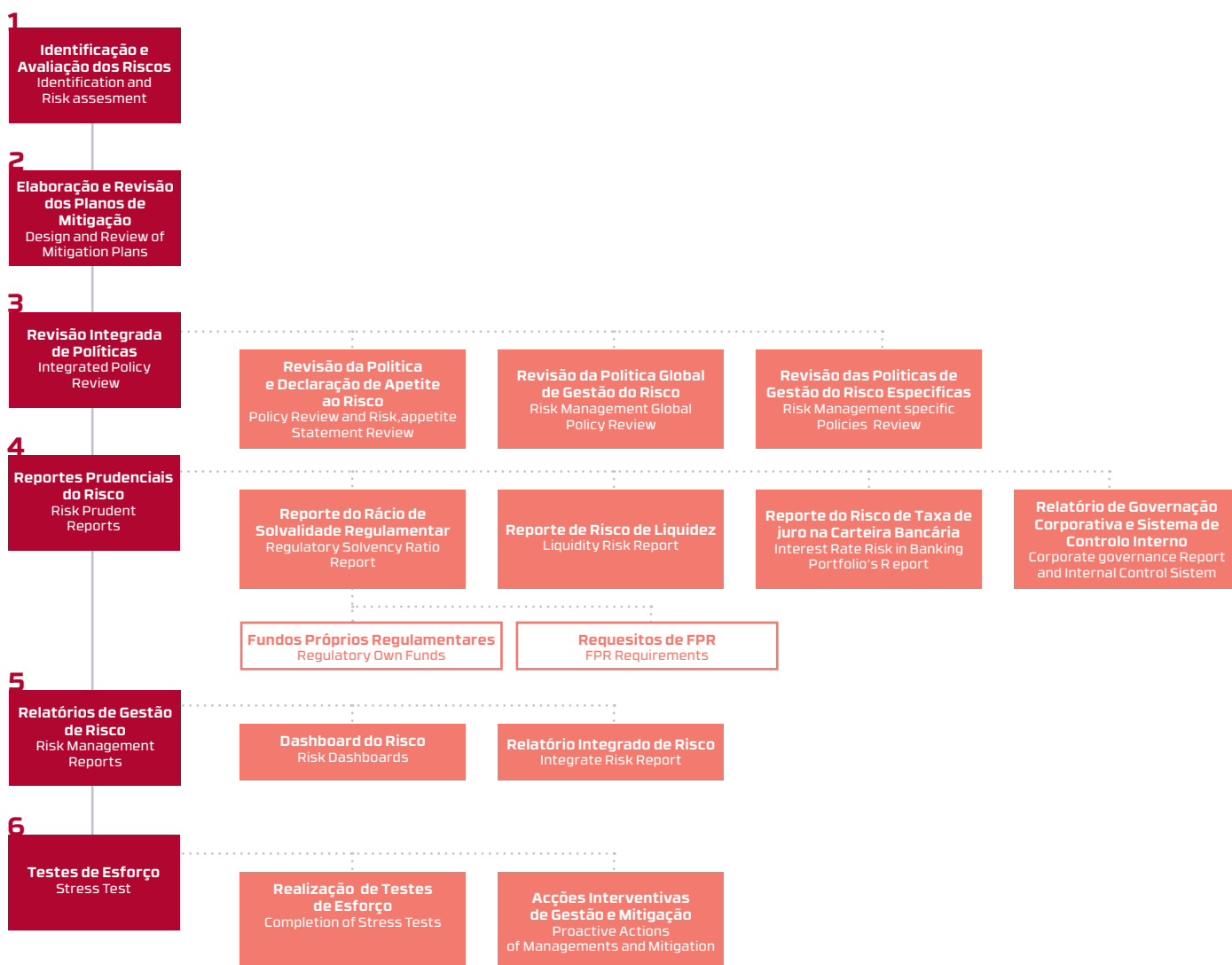
de mercado e liquidez – concernem aos riscos considerados como materiais para o Banco.

A análise integrada de riscos resulta do reconhecimento da importância de existir uma visão consolidada sobre risco nos processos de decisão e de gestão do BDA e ainda da relevância de uma abordagem sistematizada em matéria de controlo e de monitorização global dos riscos e reporte dos respectivos resultados.

Este macroprocesso do Gabinete de Gestão de Riscos prevê os seguintes processos:

The integrated risk analysis results from the acknowledgment of the importance of having a consolidated view on risk in BDA's decision and management processes and also on the importance of a systematic approach to control and global risk monitoring and reporting of the results.

This macro-process of the Risk Management Department provides the following processes:



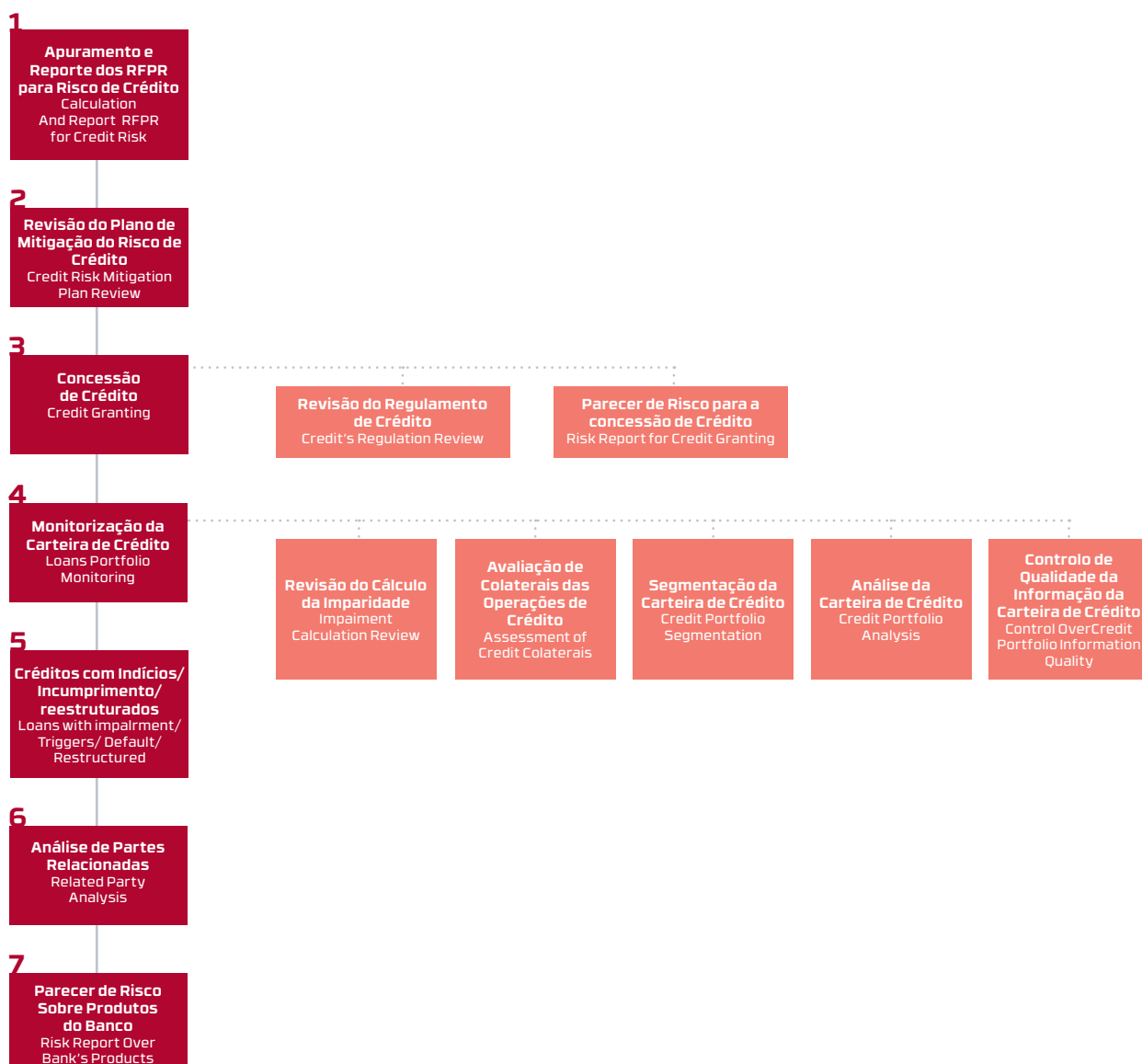
Gestão de Riscos Específicos

Risco de Crédito

O risco de crédito está associado à possibilidade do Banco incorrer em perdas financeiras, resultantes do incumprimento das obrigações contratuais das suas contrapartes nas respectivas operações de crédito.

A gestão do risco de crédito visa a sustentabilidade do Banco por unidade de risco assumida, mantendo a exposição a este risco, em primeiro lugar, em níveis aceitáveis face aos objectivos de desenvolvimento do negócio e, em segundo lugar, respeitando as exigências regulamentares.

Para o macroprocesso de risco de crédito são previstos os seguintes processos:



Specific Risk Management

Credit Risk

Credit risk is related with the possibility of the Bank incurring financial losses resulting from the failure to comply with contractual obligations of its counterparties in the respective credit operations.

The credit risk management aims at the sustainability of the Bank per risk unit undertaken, keeping exposure to this risk, firstly, in acceptable levels against business development objectives and, secondly, in compliance with regulatory requirements.

For the credit risk macro-process the following procedures are provided:

O processo de gestão do risco de crédito encontra-se suportado por uma adequada segregação entre as funções de originação, análise, aprovação, acompanhamento e recuperação. Todas as fases estão restritas a momentos específicos do ciclo de vida das operações de crédito, excepto a fase de acompanhamento que é realizada de forma transversal e permanente a todas as operações em carteira do BDA. Todas as fases encontram-se ligadas pelo objectivo comum de assegurar a manutenção de um nível adequado de exposição ao risco.

The credit risk management process is sustained by adequate segregation between origination, analysis, approval, monitoring and recovery functions. All stages are restricted to specific moments in the life cycle of credit operations, except for the follow-up stage that is carried out permanently and across all BDA's portfolio operations. All stages are linked by a common objective of maintaining an adequate level of exposure to risk.



Seguidamente apresenta-se a informação relativa à exposição do Banco ao risco de crédito:

The Bank's exposure to credit risk is presented as follows:

31.12.2017			
Descrição Description	Valor Contabilístico Bruto Gross book value	Imparidade Impairment	Valor Contabilístico Líquido Net book value
Patrimoniais Equity			
Crédito a Clientes Loans and advances to customers	82 118 962	(28 704 206)	53 414 756
	82 118 962	(28 704 206)	53 414 756

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma			
Descrição Description	Valor Contabilístico Bruto Gross book value	Imparidade Impairment	Valor Contabilístico Líquido Net book value
Patrimoniais Equity			
Crédito a Clientes Loans and advances to customers	117 770 961	(77 758 885)	40 012 076
	117 770 961	(77 758 885)	40 012 076

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A repartição por sectores de actividade da exposição ao risco de crédito para os exercícios findos em 2017 e 2016, excluindo proveitos a receber, encontra-se apresentada como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, the Bank's exposure to credit risk, by sector of activity and excluding income receivable, is presented as follows:

Descrição Description	Crédito a clientes Loans and advances to customers		Exposição Total Exposure	Peso relativo (%) Relative Weight (%)	Valor Value	Imparidade/ Impairment Exposição Total (%) Total Exposure (%)
	Vincendo Outstanding	Vencido Vencido				
Empresas Corporate	100 713 896	10 052 848	110 766 744	97,31	(77 602 098)	70,06
Indústria Industry	51 786 212	4 397 851	56 184 063	49,36	(42 446 698)	75,55
Comércio e Serviços Trade and Services	11 246 837	288 013	11 534 850	10,13	(2 176 346)	18,87
Agricultura Agriculture	27 614 685	3 000 763	30 615 448	26,90	(22 723 392)	74,22
Pecuária Livestock	4 851 410	140 501	4 991 911	4,39	(2 815 190)	56,40
Outros Other	-	-	-	0,00	-	0,00
Operações indirectas com bancos operadores Indirect transactions with operating banks	5 124 752	2 225 720	7 440 472	6,54	(7 440 472)	100,00
Particulares Retail	3 021 294	40 422	110 766 744	2,69	(156 787)	5,12
Crédito a Colaboradores Loans and Advances to employees	3 021 294	40 422	3 061 716	2,69	(156 787)	5,12
Total Total	103 735 190	10 093 270	113 828 460	100,00	(77 758 885)	68,31

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

2017

Descrição Description	Crédito a clientes Loans and advances to customers		Exposição Total Total Exposure	Peso relativo (%) Relative Weight (%)	Valor Value	Imparidade/ Exposição Total (%) Impairment/ Total Exposure (%)
	Vincendo Outstanding	Vencido Vencido				
Empresas Corporate	42 704 818	25 179 333	67 884 151	83,19	(18 565 682)	27,35
Indústria Industry	19 749 620	12 105 230	31 854 850	39,04	(12 671 220)	39,78
Comércio e Serviços Trade and Services	21 285 588	7 322 975	28 608 563	35,06	(1 018 274)	3,56
Agricultura Agriculture	178 226	3 461 598	3 639 824	4,46	(2 377 578)	65,32
Pecuária Livestock	1 291 384	2 289 530	3 580 914	4,39	(2 496 554)	69,72
Outros Other	200 000	-	200 000	0,25	(2 056)	1,03
Operações indirectas com bancos operadores Indirect transactions with operating banks	-	-	-	0,00	-	0,00
Particulares Retail	1 592 312	12 129 090	13 721 402	16,81	(10 138 524)	73,89
Indústria Industry	113 029	17 134	130 163	0,16	(98 227)	75,46
Agricultura Agriculture	89 217	11 355 718	11 444 935	14,02	(9 551 818)	83,46
Pecuária Livestock	-	452 880	452 880	0,55	(454 721)	100,41
Outros Other	102 765	90 779	193 544	0,24	(1 935)	1,00
Crédito a Colaboradores Loans and Advances to Employees	1 287 301	212 597	1 499 880	1,84	(31 823)	2,12
Total Total	44 297 130	37 308 423	81 605 553	100,00	(28 704 206)	35,17

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

No que respeita a risco de crédito, a carteira de activos financeiros titulados mantém a sua posição predominantemente em obrigações soberana da República de Angola.

A concentração geográfica do risco de crédito em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 respeita exclusivamente a Angola.

Risco de Mercado e de liquidez

Dada a natureza de actuação do Banco e a pouca expressividade que o risco de liquidez exerce na actividade do Banco, visto que as contas clientes são realizadas para concessão de crédito, não estando o Banco tão exposto ao risco de liquidez, o risco de mercado e liquidez fundiram-se.

With regard to credit risk, the portfolio of financial assets held by the Bank maintains its dominant position in sovereign bonds of the Republic of Angola.

The geographical concentration of credit risk as at 31 December 2017 and 2016 relates exclusively to Angola.

Market and liquidity risks

Given the nature of the Bank's activities and the poor expressiveness that liquidity risk plays in the Bank's business activity, since customer accounts are carried out to grant credit and the Bank is not exposed to liquidity risk, market risk and liquidity merged.

O risco de mercado provém dos movimentos adversos nos preços de obrigações, acções, mercadorias, taxas de câmbio ou taxas de juro. A sua identificação compreende todas as exposições sujeitas a risco de mercado advindas tanto de exposições da carteira de negociação como de exposições da carteira bancária.

Por outro lado, o risco de liquidez no Banco advém da probabilidade de ocorrência de impactos negativos no capital ou em resultados associados à incapacidade de, por falta de recursos líquidos, o Banco cumprir os seus compromissos financeiros à medida que os mesmos se vão vencendo e a preços de mercado. Incluem-se neste conceito as perdas financeiras que podem resultar da incapacidade do Banco se desfazer rapidamente de uma posição ou de obter financiamento necessário devido a condições adversas do mercado ou específicas do Banco.

Face aos riscos mencionados são esperados os seguintes processos:



Os activos e passivos do Banco, brutos de imparidade, são decompostos por tipo de taxa à data de 31 de Dezembro de 2017 e 2016 como segue:

Market risk comes from adverse movements in the prices of bonds, shares, commodities, exchange rates or interest rates. Its identification includes all exposures subject to market risk arising from both the trading book exposures and the bank portfolio exposures.

On the other hand, the Bank's liquidity risk results from the probability of negative impacts on capital or on results associated with the failure of the Bank to meet its financial commitments as they become due and at market prices. Included in this concept are financial losses that may result from the Bank's failure to quickly dispose of an investment or obtain the necessary funding due to adverse market or Bank-specific conditions.

Given the risks referred to above, the following procedures are provided:

As at 31 December 2017 and 2016, the Bank's assets and liabilities by type of rate, are analysed as follows:

2017

Descrição Description	Exposição a Exposure to		Não Sujeito a Risco de Taxa de Juro Not Subject to Interest Rate Risk	Total Total
	Taxa Fixa Fixed Rate	Taxa Variável Variable Rate		
Activos Assets	363 056 834	-	7 373 064	370 429 898
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	166 805 629	-	-	166 805 629
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	28 880 563	-	7 373 064	36 253 627
Activos Financeiros detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	85 251 680	-	-	85 251 680
Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	82 118 962	-	-	82 118 962
Passivos Liabilities	281 418 217	-	182 379	281 600 596
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits From Central Banks and Other Credit Institutions	10 583 834	-	-	10 583 834
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	281 418 217	-	-	281 418 217
Exposição Líquida Net Exposure	81 638 617	-	7 190 685	88 829 302

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS2016 Pró-forma
2016 Proforma

Descrição Description	Exposição a Exposure to		Não Sujeito a Risco de Taxa de Juro Not Subject to Interest Rate Risk	Total Total
	Taxa Fixa Fixed Rate	Taxa Variável Variable Rate		
Activos Assets	352 423 706	-	14 723 682	370 429 898
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	147 621 101	-	-	147 621 101
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	-	-	14 723 682	14 723 682
Activos Financeiros detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	87 031 644	-	-	87 031 644
Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	117 770 961	-	-	117 770 961
Passivos Liabilities	264 276 199	-	182 379	264 458 578
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	264 276 199	-	-	264 276 199
Exposição Líquida Net Exposure	88 147 507	-	14 541 303	102 688 810

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Detalhe dos instrumentos financeiros, sem pro-
veitos a receber, com exposição a risco de taxa
de juro em função da data de maturidade em 31
de Dezembro de 2017 e 2016:

As at 31 December 2017 and 2016, the residual
maturities of the Bank's financial assets and li-
abilities, excluding interest receivable and with
exposure to rate risk, is as follows:

Descrição Description	Prazos Residuais Contratuais Maturity Dates				Total Total
	Até 1 ano Fixed Rate	Entre 1 e 5 Anos 1 to 5 Years	Mais de 5 Anos Above 5 Years	Indeterminado Undetermined	
Activos Assets	186 254 506	313 971	137 181 713	7 373 064	331 123 254
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	166 805 629	-	-	-	166 805 254
Activos Financeiros Disponíveis para Venda' Financial Assets Available for Sale'	-	-	28 580 550	7 373 064	35 953 614
Activos Financeiros detidos até à Maturidade'' Held-to-Maturity Investments''	1 714 376	-	82 352 505	-	84 066 881
Crédito a Clientes''' Loans and Advances to Customers'''	17 734 501	313 971	26 248 658	-	44 297 130
Passivos Liabilities	-	-	10 583 834	281 600 596	292 184 430
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits From Central Banks and Other Credit Institutions	-	-	10 583 834	-	10 583 834
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	-	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	-	-	-	281 418 217	281 418 217
Exposição Líquida Net Exposure	186 254 506	313 971	126 597 879	(274 227 532)	88 829 302

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

'Activos financeiros disponíveis para venda excluindo proveitos a receber.

'Financial assets available for sale excluding income receivable.

''Activos financeiros detidos até à maturidade excluindo proveitos a receber.

''Held-to-maturity investments excluding income receivable.

'''Crédito, a clientes excluindo crédito vencido e proveitos a receber.

'''Loans and advances to customers excluding outstanding loans and income receivable.

2016 Pró-forma
2016 ProformaPrazos Residuais Contratuais
Maturity Dates

Descrição Description	Até 1 ano Fixed Rate	Entre 1 e 5 Anos 1 to 5 Years	Mais de 5 Anos Above 5 Years	Indeterminado Undetermined	Total Total
Activos Assets	158 884 576	33 346 622	144 922 145	14 723 682	351 877 025
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	147 621 101	-	-	-	147 621 101
Activos Financeiros Disponíveis para Venda ¹ Financial Assets Available for Sale ¹	-	-	-	14 723 682	14 723 682
Activos Financeiros detidos até à Maturidade ² Held-to-Maturity Investments ²	1 725 741	1 720 173	82 351 138	-	85 797 052
Crédito a Clientes ³ Loans and Advances to Customers ³	9 537 734	31 626 449	62 571 007	-	103 735 190
Passivos Liabilities	-	-	-	264 458 578	264 458 578
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	-	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	-	-	-	264 276 199	264 276 199
Exposição Líquida Net Exposure	158 884 576	33 346 622	144 922 145	(274 227 532)	87 418 447

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS¹Activos financeiros disponíveis para venda excluindo proveitos a receber.¹Financial assets available for sale excluding income receivable.²Activos financeiros detidos até à maturidade excluindo proveitos a receber.²Held-to-maturity investments excluding income receivable.³Crédito, a clientes excluindo crédito vencido e proveitos a receber.³Loans and advances to customers excluding outstanding loans and income receivable.

No quadro seguinte apresentam-se as taxas médias de juro verificadas para as grandes categorias de activos e passivos financeiros do Banco, para o exercício findo a 31 de Dezembro de 2017 e 2016, bem como os respectivos saldos médios e os proveitos e custos do exercício:

The following table presents the average interest rates for the major categories of the Bank's financial assets and liabilities for the period ended on 31 December 2017 and 2016, as well as the respective average balances and income and expenses for the period:

Descrição Description	31.12.2017			31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma		
	Saldo Médio do Exercício Average Balance for the Period	Juro do Exercício Interest for the Period	Taxa de Juro Média(%) Average Interest Rate(%)	Saldo Médio do Exercício Average Balance for the Period	Juro do Exercício Interest for the Period	Taxa de Juro Média(%) Average Interest Rate(%)
Aplicações Investments						
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	157 213 365	17 365 586	11,05	131 635 668	13 950 119	10,60
Activos Financeiros ao Justo Valor Através de Resultados Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	-	7 759	0,00	-	9 439	0,00
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	25 488 655	499 424	1,96	14 091 534	-	0,00
Activos Financeiros Detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	86 141 662	4 336 035	5,03	73 225 281	5 066 962	6,92
Crédito a Clientes' Loans and Advances to Customers'	46 713 416	4 294 270	9,19	38 889 194	4 750 291	12,21
Total Aplicações Total Investments	315 557 098	26 503 074	8,40	257 841 676	23 776 811	9,22
Recursos Resources						
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	272 847 208	43 598 332	15,98	260 986 200	8 658 255	3,32
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions	5 291 917	145 361	2,75	-	-	0,00
Passivos Financeiros Financial Liabilities	278 139 125	43 743 693	15,73	260 986 200	8 658 255	3,32
Margem Financeira Net Interest Income	(17 240 619)			15 118 556		

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

O risco de taxa de juro na carteira bancária do Banco referente a 31 de Dezembro de 2017 foi reportado ao Banco Nacional de Angola como segue:

As at 31 December 2017 and according to the information reported to BNA, the financial instruments sensitivity analysis to interest rate changes are as follows:

Exposições por Intervalo de Maturidade ou Refixação da Taxa - Impacto na Situação Líquida
Exposure by Maturity on Rate Readjustment - Impact in Equity

Banda Temporal Time Gap	Activos Assets	Passivos Liabilities	Elementos extrapatrimoniais Off-balance sheet items		Posição Position	Factor de Ponderação(%) Weighted Factor(%)	Posição Ponderada Weighted Position
			(+)	(-)			
à vista - 1 mês at sight - 1 month	112 215 655	-	-	-	112 215 655	0,08	89 773
1 - 3 meses 1 - 3 months	72 880 881	(3 345)	-	-	72 877 536	0,32	233 208
3 - 6 meses 3 - 6 months	1 671	(281 021 915)	-	-	(281 020 244)	0,72	(2 023 346)
6 - 12 meses 6 - 12 months	1 605 854	-	-	-	1 605 854	1,43	22 964
1 - 2 anos 1 - 2 years	63 795	-	-	-	63 795	2,77	1 767
2 - 3 anos 2 - 3 years	222 419	-	-	-	222 419	4,49	9 987
3 - 4 anos 3 - 4 years	417 409	-	-	-	417 409	6,14	25 629
4 - 5 anos 4 - 5 years	1 183 581	(4 223 291)	-	-	(3 039 711)	7,71	(234 362)
5 - 7 anos 5 - 7 years	6 163 707	-	-	-	6 163 707	10,15	625 616
7 - 10 anos 7 - 10 years	7 035 966	-	-	-	7 035 966	13,26	932 969
10 - 15 anos 10 - 15 years	22 658 175	(6347119)	-	-	16 311 056	17,84	2 909 892
15 - 20 anos 15 - 20 years	29 495 673	-	-	-	29 495 673	22,43	6 615 879
> 20 anos > 20 years	83 379 307	-	-	-	83 379 307	26,03	21 703 634
Total							30 913 610
Impacto Acumulado dos Instrumentos Sensíveis à Taxa de Juro Accumulated Impact of Instruments Sensitive to Interest Rate							30 913 610
Fundos Próprios Regulamentares Regulatory Own Funds							364 109 102
Impacto no Valor Económico / Fundos Próprios Regulamentares Impact on Economic Value / Own Funds							8,49%

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Exposições por Intervalo de Maturidade ou Refixação da Taxa - Impacto na Margem Financeira
Exposure by Maturity on Rate Readjustment - Impact in Net Interest Income

Banda Temporal Time Gap	Activos Assets	Passivos Liabilities	Elementos extrapatrimoniais Off-balance sheet items		Posição Position	Factor de Ponderação(%) Weighted Factor(%)	Posição Ponderada Weighted Position	
			(+)	(-)				
à vista at sight	-	-	-	-	-	2,00	-	
à vista - 1 mês at sight - 1 month	112 215 655	-	-	-	112 215 655	1,92	2 154 541	
1 - 2 meses 1 - 2 months	15 293 622	(3 345)	-	-	15 290 277	1,75	267 580	
2 - 3 meses 2 - 3 months	57 587 259	-	-	-	57 587 259	1,58	909 879	
3 - 4 meses 3 - 4 months	-	(281 021 915)	-	-	(281 021 915)	1,42	(3 990 511)	
4 - 5 meses 4 - 5 months	-	-	-	-	-	1,25	-	
5 - 6 meses 5 - 6 months	1 671	-	-	-	1 671	1,08	18	
6 - 7 meses 6 - 7 months	-	-	-	-	-	0,92	-	
7 - 8 meses 7 - 8 months	1 202 053	-	-	-	1 202 053	0,75	9 015	
8 - 9 meses 8 - 9 months	39 278	-	-	-	39 278	0,58	228	
9 - 10 meses 9 - 10 months	-	-	-	-	-	0,42	-	
10 - 11 meses 10 - 11 months	-	-	-	-	-	0,25	-	
11 - 12 meses 11 - 12 months	364 523	-	-	-	364 523	0,08	292	
Total Total							(648 959)	
Impacto Acumulado dos Instrumentos Sensíveis à Taxa de Juro até um Ano Accumulated Impact of Instruments Sensitive to One Year Interest Rate								648 959
Margem financeira Net Interest Income								26 357 713
Impacto Acumulado nos Instrumentos Sensíveis à Taxa de Juro até um Ano / Margem de Juros Accumulated Impact of Instruments Sensitive to One Year Interest Rate / Interest Margin								2,55%

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

A repartição dos activos e passivos, a 31 de Dezembro de 2017, por moeda, é analisado como segue:

As at 31 December 2017 and 2016, the breakdown of assets and liabilities, by currency, is analysed as follows:

2017

Descrição Description	Prazos Residuais Contratuais Maturity Dates			
	Kwanza	USD	Euro	Total
Activos Assets				
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	1 221 453	8	12 763	1 234 224
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Loans and Advances to Credit Institutions Repayable on Demand	47 605	12 272 544	806 467	13 126 616
Aplicações em Bancos Centrais e em Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	130 778 463	35 982 672	44 494	166 805 629
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	28 903 286	6 290 450	1 059 891	36 253 627
Investimentos Detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	84 620 766	630 914	-	85 251 680
Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	20 470 790	32 943 966	-	53 414 756
Outros Activos Tangíveis Other Intangible Assets	9 759 536	-	-	9 759 536
Activos Intangíveis Intangible Assets	9 986	-	-	9 986
Activos por Impostos Correntes Deferred Tax Assets	195 930	-	-	195 930
Outros Activos Other Assets	2 927 071	42 122	4 558	2 973 751
	278 934 886	88 162 676	1 928 173	369 025 735
Passivos Liabilities				
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions	122 671	10 461 163	-	10 583 834
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	182 379	-	-	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	281 418 217	-	-	281 418 217
Provisões Provisions	141 019	-	-	141 019
Outros Passivos Other liabilities	3 950 545	37 155	105 073	4 092 773
	285 814 831	144 922 145	(274 227 532)	87 418 447
	(6 879 945)	77 664 358	1 823 100	72 607 513

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Descrição Description	31.12.2016 Pró-forma 31.12.2016 Proforma			
	Prazos Residuais Contratuais Maturity Dates			
	Kwanza	USD	Euro	Total
Activos Assets				
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	10 352 730	2 642	-	10 355 372
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Loans and Advances to Credit Institutions Repayable on Demand	20 516	9 289 558	790 351	10 100 425
Aplicações em Bancos Centrais e em Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	109 990 315	37 586 297	44 489	147 621 101
Activos Financeiros Disponíveis para Venda Financial Assets Available for Sale	52 238	13 611 673	1 059 771	14 723 682
Investimentos Detidos até à Maturidade Held-to-Maturity Investments	86 428 183	603 461	-	87 031 644
Crédito a Clientes Loans and Advances to Customers	(124 013 278)	164 025 354	-	40 012 076
Outros Activos Tangíveis Other Intangible Assets	9 898 787	-	-	9 898 787
Activos Intangíveis Intangible Assets	16	-	-	16
Activos por Impostos Correntes Deferred Tax Assets	-	-	-	-
Outros Activos Other Assets	1 968 228	424 415	-	2 392 643
	94 697 735	225 543 400	1 894 611	322 135 746
Passivos Liabilities				
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions	-	-	-	-
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	182 379	-	-	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	264 276 199	-	-	264 276 199
Provisões Provisions	141 018	-	-	141 018
Outros Passivos Other liabilities	1 940 291	732 413	101 709	2 774 413
	266 539 887	732 413	101 709	267 374 009
	(171 842 152)	224 810 987	1 792 902	54 761 737

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016, o gap de liquidez do balanço do Banco, sem proveitos a receber, apresentava a seguinte estrutura:

As at 31 December 2017 and 2016, the liquidity gap of the Bank's financial assets and liabilities, excluding interest receivable, had the following structure:

2017						
Descrição Description	A vista At sight	Até 1 ano Within 1 year	Entre 1 a 5 Anos 1 to 5 Years	Mais de 5 Anos Above 5 Years	Indeterminado Undetermined	Total Total
Aplicações Investments	20 455 797	158 884 576	33 346 622	144 922 145	14 723 682	372 332 822
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	10 355 372	-	-	-	13 950 119	10 355 372
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Loans and Advances to Credit Institutions Repayable on Demand	10 100 425	-	-	-	9 439	10 100 425
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	-	147 621 101	-	-	-	147 621 101
Activos Financeiros Disponíveis para Venda' Financial Assets Available for Sale'	-	-	-	-	14 723 682	14 723 682
Activos Financeiros Detidos até à Maturidade'' Held-to-Maturity Investments''	-	1 725 741	1 720 173	82 351 138	-	85 797 052
Crédito a Clientes''' Loans and Advances to Customers'''	-	9 537 734	31 626 449	62 571 007	-	103 735 190
Passivos Liabilities					264 458 578	264 458 578
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions	-	-	-	-	8 658 255	-
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	-	-	-	-	-	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	-	-	-	-	-	264 276 199
Exposição Líquida Net Exposure	20 455 797	158 884 576	33 346 622	144 922 145	8 658 255	107 874 244

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

'Activos financeiros disponíveis para venda excluindo proveitos a receber.

'Financial assets available for sale excluding income receivable.

''Activos financeiros detidos até à maturidade excluindo proveitos a receber.

''Held-to-maturity investments excluding income receivable.

'''Crédito, a clientes excluindo crédito vencido e proveitos a receber.

'''Loans and advances to customers excluding outstanding loans and income receivable.

31.12.2016 Pró-forma
31.12.2016 Proforma

Descrição Description	A vista At sight	Até 1 ano Within 1 year	Entre 1 a 5 Anos 1 to 5 Years	Mais de 5 Anos Above 5 Years	Indeterminado Undetermined	Total Total
Aplicações Investments	14 360 840	186 254 506	313 971	137 181 713	7 373 064	345 484 094
Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	1 234 224	-	-	-	-	1 234 224
Disponibilidades em Outras Instituições de Crédito Loans and Advances to Credit Institutions Repayable on Demand	13 126 616	-	-	-	-	13 126 616
Aplicações em Bancos Centrais e Outras Instituições de Crédito Other Loans and Advances to Central Banks and Credit Institutions	-	166 805 629	-	-	-	166 805 629
Activos Financeiros Disponíveis para Venda' Financial Assets Available for Sale'	-	-	-	28 580 550	7 373 064	35 953 614
Activos Financeiros Detidos até à Maturidade'' Held-to-Maturity Investments'	-	1 714 376	-	82 352 505	-	84 066 881
Crédito a Clientes''' Loans and Advances to Customers'''	-	17 734 501	313 971	26 248 658	-	44 297 130
Passivos Liabilities				10 583 834	281 600 596	292 184 430
Recursos de Bancos Centrais e de Outras Instituições de Crédito Deposits from Central Banks and Other Credit Institutions	-	-	-	10 583 834	-	10 583 834
Recursos de Clientes e Outros Empréstimos Deposits from Customers and Other Deposits	-	-	-	-	182 379	182 379
Passivos Subordinados Subordinated Liabilities	-	-	-	-	281 418 217	281 418 217
Exposição Líquida Net Exposure	14 360 840	186 254 506	313 971	126 597 879	(274 227 532)	53 299 664

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

'Activos financeiros disponíveis para venda excluindo proveitos a receber.

'Financial assets available for sale excluding income receivable.

''Activos financeiros detidos até à maturidade excluindo proveitos a receber.

''Held-to-maturity investments excluding income receivable.

'''Crédito a clientes excluindo crédito vencido e proveitos a receber.

'''Loans and advances to customers excluding outstanding loans and income receivable.

De referir que o Banco a 31 de Dezembro de 2017, não apresenta qualquer montante respeitante a títulos de Dívida Pública Angolana dados em colateral.

It should be noted that the Bank, as at 31 December 2017, does not have any amount related to Angolan Public Debt securities used as collateral.

Em 31 de Dezembro de 2017, o rácio de liquidez calculado em conformidade com o Instrutivo n.º 19/2016 de 30 de Agosto ascende a 125%. Este instrutivo define como mínimo um rácio de 100% em Kwanzas e 150% para a exposição em moeda estrangeira.

As at 31 December 2017, the liquidity ratio calculated in accordance with Instruction Nº 19/2016 of 30 August amounts to 125%. This Instruction defines a minimum ratio of 100% in Kwanzas and 150% for foreign currency exposure.

Risco Operacional

O risco operacional é o risco de perda resultante da inadequação ou falha de processos, pessoas e sistemas de informação ou as decorrentes de eventos externos, nomeadamente:

Operating Risk

Operating risk means the risk of loss resulting from inadequate or failed processes, people and IT systems or from external events, namely:

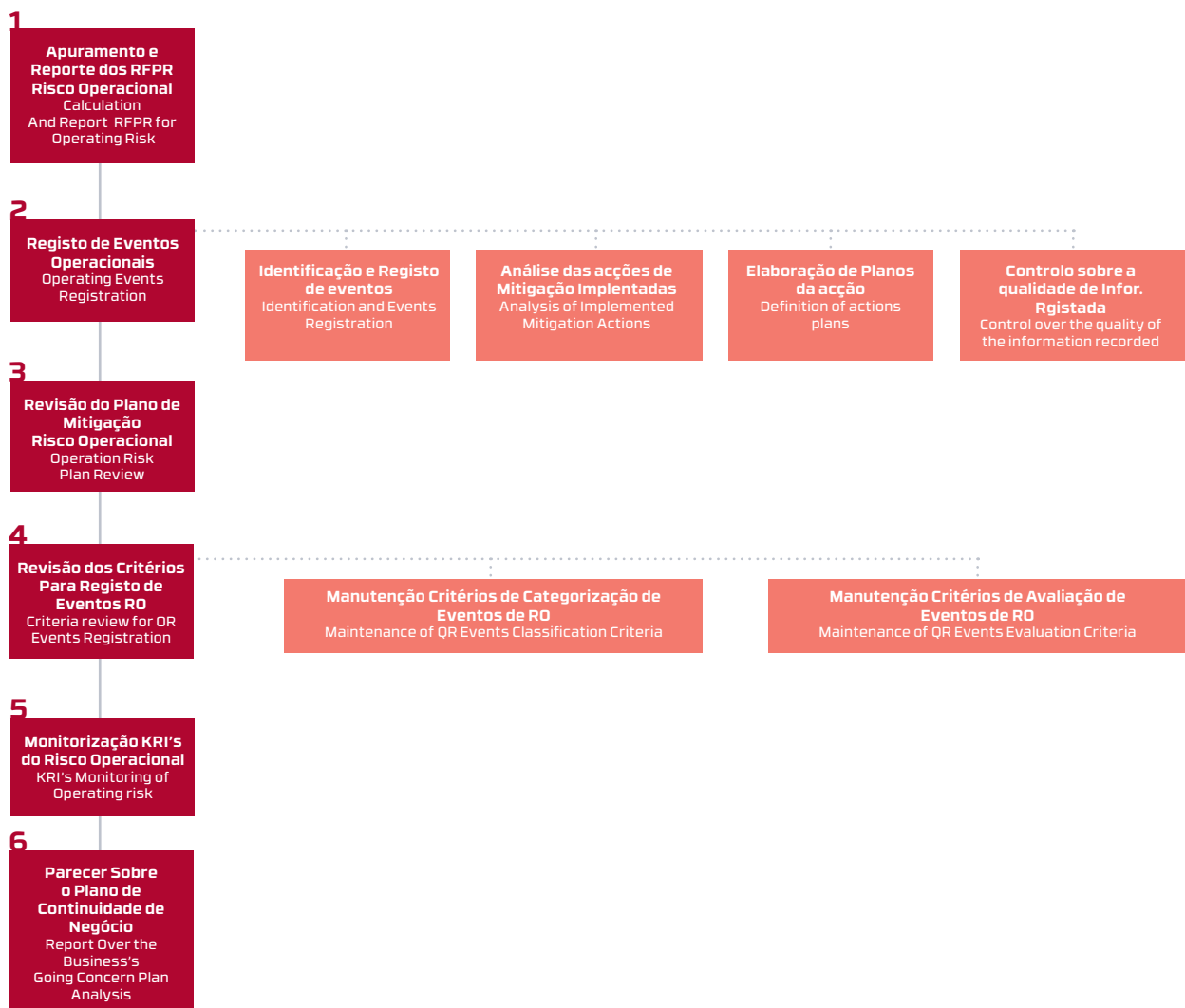


A eficaz gestão do risco operacional requer que todos os eventos operacionais sejam: identificados, avaliados, mitigados, monitorizados e reportados. Este ciclo reinicia-se continuamente, sendo a identificação a fase inicial do ciclo

Effective operating risk management requires that all operating events are: identified, assessed, mitigated, monitored and reported. This cycle is restarted on a continuous basis, and identification corresponds to the initial phase of the cycle.

No desempenho das actividades de gestão do risco operacional os processos descritos de seguida são executados na periodicidade definida, nomeadamente:

In performing the operating risk management activities, the following processes are executed within the defined periodicity, namely:



Encontra-se implementado um sistema de gestão de risco operacional que se baseia na identificação, avaliação, acompanhamento, medição, mitigação e reporte deste tipo de risco.

An operating risk management system is implemented that is based on the identification, assessment, monitoring, measurement, mitigation and reporting of this type of risk.

A Direcção de Risco do Banco exerce a função corporativa de gestão de risco operacional do

The Bank's Risk Department performs the corporate operating risk management function of

Banco que é suportada pela existência de Interlocutores em diferentes unidades orgânicas que asseguram a adequada implementação da gestão de risco operacional no Banco.

the Bank, which is supported by the existence of counterparts in different organizational units that ensure the adequate implementation of operating risk management in the Bank.

Gestão de Capital e Rácio de Solvabilidade

Durante o ano de 2016, e considerando as melhores práticas internacionais, o BNA estabeleceu novas categorias de risco consideradas no cômputo do rácio de solvabilidade regulamentar e redefiniu as características de instrumentos financeiros considerados no apuramento dos fundos próprios regulamentares. Foram publicados novos Avisos e Instrutivos sobre esta matéria que revogaram as anteriores normas regulamentares.

A entrada em vigor destes Avisos e Instrutivos foi em 15 de Junho de 2016, que corresponde à data da publicação. Os Bancos tiveram 18 meses para adaptação, tendo reportado mensalmente durante o ano 2017 os resultados da aplicação desta nova legislação ao BNA, sendo que a adopção efectiva foi a 31 de Dezembro de 2017.

O requisito mínimo do Rácio de Solvabilidade Regulamentar (RSR) manteve-se nos 10%.

Os Fundos Próprios regulamentares compreendem:

- Fundos Próprios de Base – compreendem (i) o Capital Social realizado; (ii) reserva para registo do valor da actualização monetária do capital social realizado; (iii) resultados transitados de exercícios anteriores; (iv) reservas legais, estatutárias e outras reservas provenientes de resultados não distribuídos, ou constituídas para o aumento de capital, (v) resultado líquido do exercício auditado, (vi) resultados latentes negativos relativos à reavaliação dos títulos disponíveis para venda e às operações de cobertura de fluxos de caixa e de investimentos no exterior e (vii) activos/passivos por impostos diferidos na medida em que estejam associados a perdas/ganhos que contem como elemento negativo/positivo dos fundos próprios de base.

Capital Management and Solvency Ratio

During 2016, and considering international best practices, BNA established new risk categories considered in the calculation of the regulatory solvency ratio and redefined the characteristics of financial instruments considered in the calculation of regulatory own funds. New Notices and Instructions have been published on this matter that have revoked previous regulatory standards.

The entry into force of these Notices and Instruction dated 15 June 2016, which corresponds to the release date. During 2017, the banks had 18 months to implement it and each month reported to BNA the results of the application of this new legislation. The effective adoption was on 31 December 2017.

The minimum requirement for the Regulatory Solvency Ratio (RSR) remained at 10%.

Regulatory Own Funds comprise:

- Original Own Funds – comprise (i) paid-up share capital; (ii) reserve for monetary correction of paid-up share capital; (iii) retained earnings from previous periods; (iv) legal, statutory and other reserves resulting from undistributed profits, or incorporated for capital increase; (v) net income of the audited period; (vi) negative latent income relating to the revaluation of available-for-sale securities and cash flow hedges and investments abroad and (vii) deferred tax assets/liabilities provided that they relate to gains/losses containing as a negative/positive element original own funds.
- Additional Own Funds – comprise (i) fixed-term preferred shares; (ii) generic funds and provisions; (iii) reserves resulting from real estate for own use; (iv) subordinated debt and hybrid equity and debt instruments; and (v) other instruments approved by Banco Nacional de Angola.

- Fundos Próprios Complementares – compreendem (i) acções preferenciais remíveis; (ii) fundos e provisões genéricas; (iii) reservas provenientes da realização dos imóveis de uso próprio; (iv) dívidas subordinadas e instrumentos híbridos de capital e dívida; e (v) outros valores autorizados pelo Banco Nacional de Angola.
- Deduções – Compreendem: (i) acções da própria instituição objecto de recompra; (ii) acções preferenciais remíveis e com dividendos fixos e cumulativos; (iii) empréstimos concedidos com
- natureza de capital; (iv) empréstimos concedidos com natureza de capital; (v) créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais; (vi) goodwill (trespasse); (vii) outros activos incorpóreos líquidos das amortizações; (viii) outros valores, por determinação do Banco Nacional de Angola.
- Deductions – comprise (i) Bank’s own shares subject to repurchase; (ii) fixed-term preferred shares and with fixed and cumulative dividends; (iii) loans granted by
- nature of capital; (iv) tax credits resulting from tax losses; (vi) goodwill (transfer); (vii) other intangible assets net of depreciation; (viii) other amounts, as determined by Banco Nacional de Angola.

BNA Notice Nº 09/2016 establishes that for the purposes of calculating the Regulatory Solvency Ratio, the excessive limits of risk exposure per customer should be deducted from the Regulatory Own Funds (FPR).

O Aviso do BNA nº 09/2016 estabelece que para efeitos de cálculo do Rácio de Solvabilidade Regulamentar, o excesso verificado no limite de exposição ao risco por cliente deve ser deduzido dos Fundos Próprios Regulamentares (FPR).

Um sumário dos cálculos de requisitos de capital do Banco para 31 de Dezembro de 2017 e 2016 apresenta-se como segue, tendo em conta a alteração da legislação referida:

An overview of the Bank's capital requirements calculations for 31 December 2017 and 2016 is as follows:

Descrição Description		31.12.2017	31.12.2016
Risco de crédito e Risco de Crédito de Contraparte Credit risk	A	11 613 361	12 098 984
Risco mercado e Risco de Crédito de Contraparte na Carteira de Negociação Market Risk and Counterparty Credit Risk in the Trading Portfolio	B	11 215 184	13 269 389
Risco operacional Operating risk	C	6 402 382	6 316 349
	D = A + B + C	29 230 928	31 684 722
Fundos Próprios Own Funds	G = E + F	364 109 102	319 855 337
Base Original own funds	E	83 087 187	55 579 139
Complementares Additional own funds	F	281 021 915	264 276 199
Excesso aos Limites Prudenciais aos Grandes Riscos Excessive Prudential Limits to Large Exposures	H	-	-
Fundos Próprios Regulamentares Regulatory Own Funds (FPR)	I = H + G	364 109 102	319 855 337
Rácio de Solvabilidade Solvency Ratio	G = J + K	124,56%	100,95%
Nível I Level I	J = (E+H)/(D/10%)	28,42%	17,54%
Nível II Level II	K = F/(D/10%)	96,14%	83,41%

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Nota 34 Impactos da Transição para as IFRS

Principais impactos da transição para as IFRS no Capital Próprio e no Resultado Líquido do Exercício findo em 31 de Dezembro de 2016.

A entrada em vigor das IFRS, em 1 de Janeiro de 2016, conforme previsto no Aviso n.º 6/16, de 22 de Junho, do Banco Nacional de Angola, tornou necessária a introdução de ajustamentos decorrentes da aplicação dos novos princípios contabilísticos, que determinam alterações aos valores de Balanço, Capital Próprio e dos Resultados Líquidos do exercício de 2016, preparados de acordo com as anteriores normas de contabilidade estabelecidas no Plano de Contas das Instituições Financeiras ("CONTIF").

Note 34 Impacts Related to the Transition to IFRS

Main impacts from the transition to IFRS in Equity and Net Profit for the period as at 31 December 2016.

The application as at 1 January 2016 of IFRS, in accordance with Notice Nº 6/16 of 22 June, by Banco Nacional de Angola, created the need for adjustments, resulting from the new accounting principles. These accounting principles adjustments have impact in the Balance Sheet, Equity and Net Profit for 2015, which were prepared in accordance with the previous accounting standards established in the Chart of Accounts for Financial Institutions (CONTIF).

Estas são as primeiras demonstrações financeiras anuais individuais do BDA preparadas de acordo com as IFRS tendo sido cumprido o disposto na IFRS 1 para a determinação dos ajustamentos de transição, com referência a 1 de Janeiro de 2016. A reconciliação do Resultado Líquido e do Capital Próprio de 2016, de acordo como o CONTIF e as IFRS, conforme o definido na IFRS 1.

Na preparação das demonstrações financeiras individuais na data de transição, o BDA decidiu optar por algumas das excepções permitidas na IFRS 1 apresentadas como segue:

(i) Desreconhecimento de activos financeiros.

De acordo com a opção da IFRS 1, BDA decidiu aplicar os requisitos de desreconhecimento da IAS 39 apenas para as operações realizadas a partir de 1 de Janeiro de 2016. Assim, os activos desreconhecidos até essa data, de acordo com as normas contabilísticas anteriormente aplicadas, não foram reexpressos no balanço.

(ii) Valorização dos activos fixos tangíveis

O BDA decidiu considerar como custo dos activos fixos tangíveis, com referência a 1 de Janeiro de 2016, o valor de balanço determinado em conformidade com as políticas contabilísticas anteriormente aplicadas pelo BDA.

Com excepção das situações referidas acima, o BDA adoptou retrospectivamente as restantes IFRS.

Uma explicação de como a transição para os IAS/IFRS afectou a posição financeira do Banco é apresentada de seguida.

These are the first annual and individual financial statements of Banco de Desenvolvimento de Angola prepared in accordance with IFRS fully compliant with IFRS 1 in determining the transition adjustments as 1 January 2016. The reconciliation of Net Profit and Equity for 2016 was performed in accordance with CONTIF and IFRS, as defined in IFRS 1.

In preparing the individual financial statements on the transition date, the Bank has decided to apply some of the exceptions authorized by IFRS 1, namely:

(i) Derecognition of financial assets.

In accordance with the option of IFRS 1, BDA decided to apply the derecognition requirements of IAS 39 only for operations performed after 1 January 2016. Therefore, and in accordance with the previous accounting standards, the assets derecognised up to that date were not restated in the balance sheet.

(ii) Valuation of property and equipment

The Bank has decided to consider as cost of property and equipment expenses, as at 1 January 2016, the book value determined in accordance with the accounting policies previously applied by BDA.

Except for the situations mentioned above, the Bank retrospectively adopted the remaining IFRS.

The following table presents an explanation on how the transition to IAS/IFRS affected the Bank's financial position.

Balanço CONTIF
CONTIF Description**Balanço IFRSL**
IFRS Description

31.12.2016 CONTIF

Activo Assets		
	Caixa e Disponibilidades em Bancos Centrais Cash and Deposits at Central Banks	-
Disponibilidades Cash and cash equivalents	Caixa e disponibilidades em bancos centrais Cash and deposits at central banks	20 455 556
Aplicações de liquidez Liquidity investments	Disponibilidades em outras instituições de crédito Loans and advances to credit institutions repayable on demand	147 621 101
Títulos e valores mobiliários disponíveis para venda Securities available for sale	Aplicações em bancos centrais e em outras instituições de crédito Other loans and advances to central banks and credit institutions	14 723 682
Títulos e valores mobiliários mantidos até ao vencimento Held-for-trading securities	Activos financeiros disponíveis para venda Financial assets available for sale	87 031 644
Créditos Loans and advances	Crédito a clientes Held-to-maturity investments	120468 005
Provisão para crédito Provisions for loans	-	(77758 885)
Outros valores Other values	Outros valores Other values	513 258
Imobilizações corpóreas Property and equipment	Outros activos tangíveis Property and equipment	9 898 787
Imobilizações incorpóreas Intangible assets	Activos intangíveis Intangible assets	16
Total do Activo Total Assets		322 953 164
Passivo Liabilities		
Outras Captações Other funding	Passivos Subordinados Subordinated liabilities	264 276 199
Captações para liquidez Liquidity funding	Recursos de clientes e outros empréstimos Deposits from customers and other deposits	-
Outras obrigações Other liabilities	Outros passivos Other liabilities	2 757 631
Provisões para responsabilidades prováveis Provisions for probable liabilities	Provisões Provisions	340 179
Total Liabilities Total do Passivo		267 374 009
Capital Próprio Equity		
Capital social Share capital	Capital social Share capital	91 082 487
Reservas e fundos Reserves and own funds	Reservas e fundos Reserves and own funds	847 119
Reserva de reavaliação Revaluation reserve	Revaluation reserve Reserva de reavaliação	(90 650)
Resultados transitados Retained earnings	Outras reservas e resultados transitados Other reserves and retained earnings	(23 655 825)
Resultado líquido individual do exercício Net profit for the period	Resultado líquido individual do exercício Net profit for the period	(12 603 976)
Total dos Fundos Próprios Total Equity		55 579 155
Total do Passivo e dos Fundos Próprios Total Liabilities and Equity		322 953 164

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

Ajustamentos Transição Transition Adjustments	Reclassificações Reclassifications	31.12.2016 IFRS	01.01.2016 CONTIF	Ajustamentos Transição Transition Adjustments	Reclassificações Reclassifications	01.01.2016 IFRS
-	-	10 355 372	-	-	-	21 251 546
-	241	10 100 425	42 102 143	-	76	20 850 673
-	-	147 621 101	115 650 234	-	-	115 650 234
-	-	14 723 682	13 459 386	-	-	13 459 386
-	-	87 031 644	59 418 917	-	-	59 418 917
(2 697 044)	(77 758 885)	40 012 076	116 877 417	(23 214 590)	(55 896 515)	37 766 312
-	77 758 885	-	(55 896 515)	-	55 896 515	-
1 879 626	(241)	2 392 643	302 656	1 667 971	(76)	1970551
-	-	9 898 787	9 827 579	-	-	9827579
-	-	16	84 494	-	-	84 494
-	-	267 374 009	261 233 334	-	-	261 233 334
-	-	264 276 199	257 696 200 0	-	-	257 696 200
-	182 379	182 379	-	-	182 379	182 379
-	16 782	2 774 413	3 220 520	-	(6 743)	3 213 777
-	(199 161)	141 018	316 614	-	(175 636)	140 978
-	-	267 374 009	261 233 334	-	-	261 233 334
-	-	91 082 487	63 642 487	-	-	63 642 487
-	(847 119)	-	834 087	-	(834 087)	-
1 854 646	-	1 763 996	(227 774)	1 321 091	-	1 093 317
(22 867 710)	847 119	(45 676 416)	(23 655 823)	(22 867 710)	834 087	(45 689 446)
20 195 646	-	7 591 670	59 418 917	-	-	-
(817 418)	-	54 761 737	40 592 977	(21 546 619)	-	19 046 358
(817 418)	-	322 135 746	301 826 311	(21 546 619)	-	280 279 692

Demonstração de Resultados CONTIF
CONTIF DescriptionProveitos de Aplicações de Liquidez
Income from liquidity investmentsProveitos de Títulos e Valores Mobiliários
Income from SecuritiesProveitos de Créditos
Income from Loans and AdvancesCustos de Depósitos
Costs of DepositsCustos de outras Captações
Costs of other Funding**Margem Financeira**
Net Interest IncomeResultados de Prestação de Serviços Financeiros
Earnings from Financial Services RenderingResultado de Negociações de Títulos e Valores Mobiliários
Earnings from Bonds and SecuritiesResultados de Operações Cambiais
Earnings from Foreign Exchange TransactionsNão Aplicável
Not applicableResultado não Operacional
Not-Operating EarningsOutros Proveitos e Custos Operacionais
Other Operating Income and Costs**Produto da Actividade Bancária**
Operating IncomePessoal
StaffFornecimentos de Terceiros
External SuppliesPenalidades Aplicadas por Autoridades Reguladoras
Penalties Applied by Regulatory AuthoritiesImpostos e Taxas não Incidentes sobre o Resultado
Taxes and Rates Incident on EarningsDepreciações e Amortizações
Depreciation and AmortisationOutros Custos Administrativos e de Comercialização
Other Administrative and Trading CostsProvisões Sobre Outros Valores e Responsabilidades Prováveis
Provisions for Other Values and Probable LiabilitiesNão Aplicável
Not ApplicableProvisão para Créditos de Liquidação Duvidosa
Provisions for Doubtful AccountsProvisões Específicas para Perdas com Inventários Comerciais e Industriais
Specific Provisions for Losses on Commercial and Industrial Inventories

-

Resultado Antes de Impostos
Earnings before taxesEncargos Sobre o Resultado Corrente
Current Tax

-

Resultado Líquido Individual do Exercício
Individual Net Profit for the Period

UM: MILHARES DE KZ

ONE: KZ THOUSANDS

Demonstração de Resultados IFRSL
IFRS DescriptionJuros e Rendimentos Similares
Interest and Similar Income

-

-

Juros e Encargos Similares
Interest and Similar Expense

-

Rendimentos de Serviços e Comissões
Fees and Commission IncomeResultados de Activos e Passivos ao Justo Valor Através de Resultados
Net Gains/ (Losses) Arising from Financial Assets and Liabilities
at Fair Value Through Profit or LossResultados Cambiais
Net gains/ (Losses) Arising from Foreign Exchange DifferencesEncargos com Serviços e Comissões
Fees and Commission ExpenseResultados de Alienação de Outros Activos
Net Gains/ (Losses) Arising from Sale of Other Financial AssetsOutros Resultados de Exploração
Other operating incomeCustos com Pessoal
Staff CostsFornecimentos e Serviços de Terceiros
Supplies and Services

-

-

Depreciações e Amortizações do Exercício
Depreciation and Amortisation for the Period

-

Provisões Líquidas de Anulações
Provisions Net of Write-OffsImparidade para Outros Activos Financeiros Líq.
de Reversões e Recuperações
Impairment of Other Financial Assets Net of Reversals and RecoveriesImparidade para Crédito a Clientes Líquida de Reversões e Recuperações
Loan Impairment to Customers Net of Reversals and RecoveriesImparidade para Outros Activos Financeiros Líquida
de Reversões e Recuperações
Impairment of Other Financial Assets Net of Reversals and RecoveriesImparidade para Outros Activos Líquida de Reversões e Recuperações
Impairment of Other Financial Assets Net of Reversals and Recoveries**Resultados Antes de Impostos de Operações de Continuação**
Resultado Antes de ImpostosImpostos Correntes
Current taxImpostos Diferidos
Deferred tax

01.01.2016 CONTIF	Ajustamentos Transição Transition Adjustments	Reclassificações Reclassifications	01.01.2016 IFRS
13 950 119	179 322	9 647 370	23 776 811
5 076 401	-	(5 076 401)	-
4 370 395	-	(4 370 395)	-
-	-	(8 658 255)	(8 658 255)
(8 658 255)	-	8 658 255	-
14 738 660	179 322	200 574	15 118 556
4 255 880	-	(200 574)	4 055 306
(167 733)	-	28 397	(139 336)
39 531 088	(533 555)	(28 397)	38 969 136
-	-	-	-
(66 465)	-	67 838	1 373
19 677	-	(574 712)	(555 035)
58 311 107	(354 233)	(506 874)	57 450 000
(2 021 900)	(122 006)	(156 214)	(2 300 120)
(2 504 467)	-	156 214	(2 348 253)
(1 631)	-	1 631	-
(486 622)	-	486 622	-
(236 103)	-	-	(236 103)
(18 621)	-	18 621	-
(23 566)	-	-	(23 566)
-	-	-	-
(65 703 362)	20 671 885	-	(45 031 477)
81 189	-	-	81 189
-	-	-	-
(12 603 976)	20 195 646	-	7 591 670
-	-	-	-
-	-	-	-
(12 603 976)	20 195 646	-	7 591 670

Com referência a 1 de Janeiro de 2016 e 31 de Dezembro de 2016, a reclassificação na rubrica de crédito a clientes é referente ao ajustamento de justo valor do crédito a colaboradores no valor de AKZ 1.667.971 milhares e AKZ 1.879.626 milhares, respectivamente, por contrapartida de outros activos. Este ajustamento tem também efeitos em 2016 ao nível da margem financeira em contrapartida da rubrica de custos com pessoal no valor de AKZ 122.006 milhares.

As diferenças entre o CONTIF e as IAS/IFRS, com impacto nas demonstrações financeiras em 1 de Janeiro, e 31 de Dezembro de 2016 e a reconciliação dos capitais próprios e resultados nas referidas datas, são apresentadas como segue:

As at 1 January 2016 and 31 December 2016, the reclassification in the balance Loans and advances to customers refers to the fair value adjustment of loans and advances to employees amounting to AKZ 1,667,971 thousand and AKZ 1,879,626 thousand, respectively, against other assets. This adjustment is also reflected in 2016, in net interest income against staff costs in the amount of AKZ 122,006 thousand.

The following table presents the differences between CONTIF and IAS/IFRS, with impact on the individual financial statements as at 1 January and 31 December 2016, and also presents the reconciliation of equity and profit/ (loss) for the period on the above mentioned dates:

Descrição Description	31 de Dezembro de 2016 31 December 2016		1 de Janeiro de 2016 1 January 2016
	Capitais Próprios Equity	Resultados do Exercício Profit/ (loss) for the Period	Capitais Próprios Equity
Normas Locais (CONTIF) Local Standards (CONTIF)	55 579 148	(12 603 983)	40 592 977
Imparidade do Crédito a Clientes Impairment of Loans and Advances to Customers	a) -	20 671 885	(20 671 885)
Aplicação do Diferimento de Comissões da Carteira de Crédito a Clientes Application of Commissions Deferral from Loans to Customers Portfolio	b) (817 418)	57 316	(874 734)
Resultados de Operações Cambiais Net Gains/ (Losses) Arising from Foreign Exchange Differences	-	(533 555)	-
Total dos Ajustamentos de Transição Total Transition Adjustments	(817 418)	20 195 646	(21 546 619)
Capitais próprios - IAS/IFRS Equity - IAS/IFRS	54 761 737	7 591 670	19 046 358

UM: MILHARES DE KZ
ONE: KZ THOUSANDS

(a) De acordo com o IAS 39, a carteira de crédito é mensurada ao custo amortizado e sujeita a testes de imparidade. As perdas de imparidade resultam da diferença entre o valor de balanço dos créditos e o valor dos fluxos de caixa futuros esperados descontados à sua taxa de juro efectiva, apurada no início do contrato (taxa efectiva apurada individualmente por contrato). O valor dos fluxos de caixa esperados são estimados com base no que será o valor recuperável do crédito, em resultado da análise económica do mesmo.

A política de imparidade do BDA consiste na avaliação regular da existência de evidência objectiva de imparidade. As perdas por imparidade identificadas são registadas por contrapartida

(a) In accordance with IAS 39, the loan portfolio is measured at amortised cost and subject to impairment tests. Impairment losses result from the difference between the balance sheet value of the loans and the expected future cash flows discounted at their effective interest rate, calculated at the beginning of the contract (effective rate determined individually by contract). The expected cash flows are estimated based on the recoverable amount of the loans, as a result of their economic analysis.

BDA's policy consists in a regular assessment of the existence of objective evidence of impairment in the loans portfolio. Impairment losses identified are recorded in the income statement being subsequently reversed, if there is a re-

de resultados, sendo num período posterior revertidas por resultados caso se verifique uma redução do montante da perda estimada.

O aumento de 20.671.885 milhares de AKZ, com referência a 1 de Janeiro de 2016, respectivamente, resulta na sua totalidade da passagem da metodologia seguida no CONTIF, para a acima apresentada.

(b) O "Método da taxa de juro efectiva" de um activo ou de um passivo financeiro (ou grupo de activos ou de passivos financeiros) tem como objectivo a imputação de rendimentos ou de gastos com juros durante o período relevante. O cálculo inclui as comissões e outros custos de transacção elegíveis, pagas ou recebidas entre as partes do contrato.

Considerando que ainda não foi possível implementar, a esta data, sistemas informáticos para o cálculo das comissões de crédito de acordo com o método da taxa efectiva, o ajustamento apurado tem por base o diferimento linear das comissões, pelo período de vida remanescente dos créditos em carteira, à data de reporte.

Foi apurado o ajustamento de 874.734 milhares de AKZ e 817.418 milhares de AKZ, com referência a 1 de Janeiro de 2016 e 31 de Dezembro de 2016, respectivamente. Estes montantes serão reconhecidos em margem financeira, nos próximos exercícios, até à maturidade dos créditos.

De acordo com o CONTIF os activos por impostos diferidos não eram reconhecidos. De acordo com o critério definido pela IAS 12, os impostos diferidos são calculados de acordo com o método do passivo com base no balanço, considerando as diferenças temporárias entre o valor contabilístico dos activos e passivos para efeitos contabilísticos e os valores utilizados para efeitos fiscais usando as taxas de imposto aprovadas ou substancialmente aprovadas na data de balanço, e que se esperam que sejam aplicadas na data de reversão das diferenças temporárias.

Os impostos diferidos são reconhecidos quando existe uma expectativa razoável de que sejam obtidos lucros tributáveis futuros que permitam absorver as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais (incluindo prejuízos fiscais reportáveis).

duction of the estimated impairment loss, in a subsequent period.

The increase of AKZ 20,671,885 thousand, as at 1 January 2016, respectively, results entirely from the methodology used in CONTIF to the above.

(b) The "effective interest rate method" of a financial asset or liability (or group of financial assets or liabilities) has the purpose of allocating income or interest expense during the relevant period. The calculation includes all fees and other transaction costs paid or received between the contractual parties.

Considering that it has not yet been possible to implement IT systems for the calculation of credit commissions according to the effective rate method, the adjustment calculated is based on the linear deferral of commissions, for the remaining life of the credit portfolio at the reporting date.

An adjustment of AKZ 874,734 thousand and AKZ 817,418 thousand was calculated, with reference to 1 January 2016 and 31 December 2016, respectively. These amounts will be recognised in net interest income, for the coming periods,

According to CONTIF, deferred tax assets were not recognised. In accordance with IAS 12, deferred taxes are calculated according to the liability method based on the balance sheet, considering the temporary differences between the book value of the assets and liabilities for accounting purposes and the amounts used for tax purposes using the tax rates approved or substantially approved at the balance sheet date, and which are expected to be applied at the date of reversal of the temporary differences.

Deferred taxes assets are recognised to the extent when it is probable that future taxable profits, will be available to absorb deductible temporary differences for taxation purposes (including reportable taxable losses).

The transition adjustments with reference to 1 January 2016 and 31 December 2016 result in negative equity variations. According to the Industrial Tax Code, negative equity variations are not accounted for in the determination of the

Os ajustamentos de transição com referência a 1 de Janeiro de 2016 e a 31 de Dezembro de 2016 resultam em variações patrimoniais negativas. De acordo com o Código do Imposto Industrial em vigor, as variações patrimoniais negativas não relevam para o apuramento do imposto a pagar, i.e. para efeitos de imposto corrente. A 31 de Dezembro de 2016 não foi constituído imposto diferido sobre os ajustamentos de transição, uma vez que não existe uma expectativa razoável de que sejam obtidos lucros tributáveis futuros que permitam absorver as diferenças temporárias dedutíveis para efeitos fiscais.

tax payable, i.e. for current tax purposes. As at 31 December 2016, deferred tax on transition adjustments was not recorded, since there is no reasonable expectation that future taxable income will be obtained to absorb deductible temporary differences for tax purposes.

Nota 35 Normas Contabilísticas e Interpretações Recentemente Emitidas

As normas contabilísticas e interpretações recentemente emitidas pelo IASB que entraram em vigor e que o Banco aplicou na elaboração das suas demonstrações financeiras, são as seguintes:

- Em 19 de Janeiro de 2016 e aplicável aos períodos que se iniciam em, ou após, 1 de Janeiro de 2017, alterações à IAS 12 que visaram clarificar os requisitos de reconhecimento de activos por impostos diferidos para perdas não realizadas para resolver divergências praticadas.
- Em 29 de Janeiro de 2016 e aplicável aos períodos que se iniciam em, ou após 1 de Janeiro de 2017, alterações à IAS 7, iniciativa de divulgações, exigindo às empresas prestação de informação sobre alterações nos seus passivos financeiros proporcionando informação que auxilie os investidores na compreensão do endividamento das empresas.
- Os melhoramentos anuais do ciclo 2014-2016, emitidos pelo IASB em 8 de Dezembro de 2016 introduzem alterações à norma IFRS 12 (clarificação do âmbito de aplicação da norma), com data efectiva em, ou após, 1 de Janeiro de 2017.

Nenhuma destas modificações tiveram impacto nas demonstrações financeiras do Banco.

Note 35 Recently Issued Accounting Standards and Interpretations

The accounting standards and interpretations recently issued by IASB that came into force and which the Bank applied in the preparation of its financial statements are as follows:

- On 19 January 2016, and applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2017, amendments to IAS 12 clarifying the requirements on recognition of deferred tax assets for unrealised losses, to address different practices.
- On 29 January 2016, and applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2017, amendments to IAS 7 Disclosure initiative require companies to provide information about changes in their financing liabilities in order to provide information that helps the investors to better understand changes in a company's debt.
- The annual improvements cycle 2014-2016, issued by IASB on 8 December 2016, introduce amendments to IFRS 12 (clarification of the scope of the Standard), with effective date on or after 1 January 2017.

None of these amendments had an impact on the Bank's financial statements.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (emitida em 2009 e alterada em 2010, 2013 e 2014)

A IFRS 9 (2009) introduziu novos requisitos para a classificação e mensuração de activos financeiros. A IFRS 9 (2010) introduziu requisitos adicionais relacionados com passivos financeiros. A IFRS 9 (2013) introduziu a metodologia da cobertura. A IFRS 9 (2014) procedeu a alterações limitadas à classificação e mensuração contidas na IFRS 9 e novos requisitos para lidar com a imparidade de activos financeiros.

Os requisitos da IFRS 9 representam uma mudança significativa dos actuais requisitos previstos na IAS 39, no que respeita aos activos financeiros. A norma contém três categorias de mensuração de activos financeiros: custo amortizado, justo valor por contrapartida em outro rendimento integral (OCI) e justo valor por contrapartida em resultados. Um activo financeiro será mensurado ao custo amortizado caso seja detido no âmbito do modelo de negócio cujo objectivo é deter o activo por forma a receber os fluxos de caixa contratuais e os termos dos seus fluxos de caixa dão lugar a recebimentos, em datas especificadas, relacionadas apenas com o montante nominal e juro em vigor. Se o instrumento de dívida for detido no âmbito de um modelo de negócio que tanto capte os fluxos de caixa contratuais do instrumento como capte por vendas, a mensuração será ao justo valor com a contrapartida em outro rendimento integral (OCI), mantendo-se o rendimento de juros a afectar os resultados.

A norma exige que derivados embutidos em contratos cujo contrato base seja um activo financeiro, abrangido pelo âmbito de aplicação da norma, não sejam separados; ao invés, o instrumento financeiro híbrido é aferido na íntegra e, verificando-se os derivados embutidos, terão de ser mensurados ao justo valor através de resultados.

A norma elimina as categorias actualmente existentes na IAS 39 de “detido até à maturidade”, “disponível para venda” e “contas a receber e pagar”.

A IFRS 9 (2010) introduz um novo requisito aplicável a passivos financeiros designados ao justo valor, por opção, passando a impor a separa-

IFRS 9 – Financial instruments (issued in 2009 and amended in 2010, 2013 and 2014)

IFRS 9 (2009) introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 (2010) introduces additions relating to financial liabilities. IFRS 9 (2013) introduces the hedging requirements. IFRS 9 (2014) introduces limited amendments to the classification and measurement requirements of IFRS 9 and new requirements to address the impairment of financial assets.

IFRS 9 (2009) requirements represent a significant change from the existing requirements in IAS 39 in respect of financial assets. The standard contains three measurement categories for financial assets: amortised, fair value through other comprehensive income (FVTOCI) and fair value through profit and loss (FVTPL). A financial asset would be measured at amortised cost if it is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows, and the asset's contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal outstanding. If the debt instrument that are SPPI are held under a business model whose objective achieved both by collecting contractual cash flows and by selling, the measurement would be at fair value through other comprehensive income (FVOCI), keeping the revenue from interest presenting in profit or loss.

The standard requires derivatives embedded in contracts with a host that is a financial asset in the scope of the standard not to be separated; instead, the hybrid financial instrument is assessed in its entirety, confirming that exist embedded derivatives, it should be measured at fair value through profit and loss (FVTPL).

The standard eliminates the existing IAS 39 categories of held-to-maturity, available-for-sale and loans and receivables.

IFRS 9 (2010) introduces a new requirement in respect of financial liabilities designated under the fair value option to generally present fair value changes that are attributable to the liability's credit risk in OCI rather than in profit or loss. Apart from this change, IFRS 9 (2010) largely

ção da componente de alteração de justo valor que seja atribuível ao risco de crédito da entidade e a sua apresentação em OCI, ao invés de resultados. Com excepção desta alteração, a IFRS 9 na sua generalidade transpõe as orientações de classificação e mensuração, previstas na IAS 39 para passivos financeiros, sem alterações substanciais.

A IFRS 9 (2013) introduziu novos requisitos para a contabilidade de cobertura que alinha esta de forma mais próxima com a gestão de risco. Os requisitos também estabelecem uma maior abordagem de princípios à contabilidade de cobertura resolvendo alguns pontos fracos contidos no modelo de cobertura da IAS 39.

A IFRS 9 (2014) estabelece um novo modelo de imparidade baseado em “perdas esperadas” que substituirá o actual modelo baseado em “perdas incorridas” previsto na IAS 39.

Assim, o evento de perda não mais necessita de vir a ser verificado antes de se constituir uma imparidade. Este novo modelo pretende acelerar o reconhecimento de perdas por via de imparidade aplicável aos instrumentos de dívida detidos, cuja mensuração seja ao custo amortizado ou ao justo valor por contrapartida em OCI. No caso de o risco de crédito de um activo financeiro não ter aumentado significativamente desde o seu reconhecimento inicial, o activo financeiro gerará uma imparidade acumulada igual à expectativa de perda que se estime poder ocorrer nos próximos 12 meses.

No caso de o risco de crédito ter aumentado significativamente, o activo financeiro gerará uma imparidade acumulada igual à expectativa de perda que se estime poder ocorrer até à respectiva maturidade, aumentando assim a quantidade de imparidade reconhecida.

Uma vez verificando-se o evento de perda (o que actualmente se designa por “prova objectiva de imparidade”), a imparidade acumulada é afectada directamente ao instrumento em causa, ficando o seu tratamento contabilístico similar ao previsto na IAS 39, incluindo o tratamento do respectivo juro.

carries forward without substantive amendment the guidance on classification and measurement of financial liabilities from IAS 39.

IFRS 9 (2013) introduces new requirements for hedge accounting that align hedge accounting more closely with risk management. The requirements also establish a more principles-based approach to hedge accounting and address inconsistencies and weaknesses in the hedge accounting model in IAS 39.

IFRS 9 (2014) established a new impairment model based on “expected losses” that replace the current “incurred losses” in IAS 39.

Thus, loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised. This new model will accelerate recognition of losses from impairment on debt instruments held that are measured at amortised cost or FVOCI.

If the credit risk of financial asset has not increased significantly since its initial recognition, the financial asset will attract a loss allowance equal to 12 month expected credit losses.

If its credit risk has increased significantly, it will attract an allowance equal to lifetime expected credit losses thereby increasing the amount of impairment recognised.

As soon as the loss event occurs (what is currently defined as “objective evidence of impairment”), the impairment allowance would be allocated directly to financial asset affected, which provides the same accounting treatment, from that point, similar to the current IAS 39, including the treatment of interest revenue.

In July 2014, IASB issued the final version of IFRS 9 - Financial Instruments. IFRS 9 is effective for periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted.

In October 2017, IASB issued “Early Payments with Negative Compensation” (amendments to IFRS 9). Changes are effective for annual periods beginning on 1 January 2019, with early adoption permitted.

The Bank will apply IFRS 9, as issued in July 2014, for the period beginning on 1 January 2018.

Em Julho de 2014, a IASB emitiu a versão final da IFRS 9 - Instrumentos Financeiros. A IFRS 9 entra em vigor para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2018, com permissão para adopção antecipada.

Em Outubro de 2017, a IASB emitiu “Pagamentos Antecipados com Compensação Negativa” (modificações à IFRS 9). As modificações são efectivas para períodos anuais que se iniciem em 1 de Janeiro de 2019, com adopção antecipada permitida.

O Banco irá aplicar a IFRS 9, como emitida a Julho de 2014, no período que se inicia em 1 de Janeiro de 2018.

Com vista a adopção da IFRS 9, foi constituída, em 2017, no BDA, uma equipa de trabalho multidisciplinar com elementos de diversas Direcções. Os trabalhos desta equipa são acompanhados regularmente pela Comissão Executiva do banco.

Com o objectivo de se proceder à preparação antecipada das actualizações relevantes introduzidas pela entrada em vigor da IFRS 9, o BNA enviou às Instituições financeiras um plano de implementação ao longo do ano de 2018. Deste modo, o banco considera aconselhável que a divulgação de impactos quantitativos seja efectuada apenas quando o estágio de desenvolvimento dos trabalhos permita a obtenção de estimativas estáveis e fidedignas sobre o enquadramento dos instrumentos financeiros no âmbito da nova norma e no cálculo das impa-ridades sobre os mesmos.

Classificação - Instrumentos Financeiros

A IFRS 9 contém uma nova abordagem de classificação e mensuração para activos financeiros que reflecte o modelo de negócio utilizado na gestão do activo bem como as características dos seus cash flows.

A IFRS 9 inclui 3 categorias principais de classificação de activos financeiros: mensurados ao custo amortizado, mensurados ao justo valor com alterações no rendimento integral (FVOCI) e mensurados ao justo valor com alterações em resultados (FVTPL). Como consequência as categorias existentes na IAS 39 “Held to Maturity”, “Loans and Receivables” e “Available for Sale”, são eliminadas.

With a view to implement IFRS 9, a multidisciplinary work team was set up in 2017 at the BDA, with members from several Departments. The work of this team is regularly monitored by the Bank's Executive Committee.

In order to prepare in advance the relevant updates introduced by the entry into force of IFRS 9, BNA sent to the Financial Institutions an implementation plan for 2018. With this, the Bank considers it advisable that the disclosure of impacts be made only when the work's stage of development allows obtaining stable and reliable estimates on the framework of the financial instruments within the new standard and on the determination of its impairment.

Classification - Financial Instruments

IFRS 9 contains a new classification and measurement approach for financial assets that reflects the business model used in the asset management as well as the characteristics of its cash flows.

IFRS 9 includes three main classification categories for financial assets: measured at amortised cost, at fair value with changes in comprehensive income (FVOCI - Fair Value through Other Comprehensive Income) and at fair value with changes in profit or loss (FVTPL - Fair Value through Profit or Loss). Consequently, the existing categories in IAS 39 of “Held to Maturity”, “Loans and Receivables” and “Available for Sale” have been eliminated.

A financial asset is measured at amortised cost if it meets, simultaneously, the following requirements and is not recorded at FVTPL (use of the Fair Value Option):

- the financial asset is held in a business model whose main purpose is to hold the asset to collect its contractual cash flows (HTC - Held to collect); and
- its contractual cash flows occur on specific dates and correspond solely to payments of principal and interest on the SPPI (Solely Payments of Principal and Interest).

A financial asset is measured at FVOCI if it meets, simultaneously, the following requirements and is not recorded at FVTPL (use of the Fair Value Option):

Um activo financeiro é mensurado ao custo amortizado se cumprir com as seguintes características, e não for designado ao FVTPL (utilização da Fair Value Option):

- É detido num modelo de negócio cujo objectivo principal é a detenção de activos para recolha dos seus cash flows contratuais; e
- Os cash flows contratuais ocorrem em datas específicas e correspondem apenas a pagamentos de capital e juro (SPPI) do montante em dívida.

Um activo financeiro é mensurado ao FVOCI apenas se cumpre com as seguintes características, e não apenas designado ao FVTPL (utilização da Fair Value Option):

- É detido num modelo de negócio em que o objectivo é a recolha dos seus cash flows contratuais e a venda de activos financeiros; e
- Os cash flows contratuais ocorrem em datas específicas e correspondem apenas a pagamentos de capital e juro (SPPI) do montante em dívida.

No reconhecimento inicial de um instrumento de capital que não é detido para negociação, o Banco pode irrevogavelmente designá-lo ao FVOCI. Esta designação é efectuada instrumento a instrumento.

Todos os activos financeiros que não sejam mensurados ao Custo Amortizado ou FVOCI são mensurados ao FVTPL. Adicionalmente, no reconhecimento inicial, o Banco pode designar irrevogavelmente um activo financeiro que de outra forma cumpre os requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao FVOCI, como FVTPL se a designação eliminar significativamente o mismatch contabilístico que de outra forma existiria (Fair Value Option).

Um activo financeiro é classificado numa destas categorias no reconhecimento inicial.

No âmbito da IFRS 9, os derivados embutidos em activos financeiros não são separados para efeitos de classificação, e o instrumento híbrido é avaliado como um todo.

- the financial asset is held in a business model whose purpose is to collect its contractual cash flows and the sale of financial assets (Held to collect and Sell); and
- contractual cash flows occur on specific dates and correspond solely to payments of principal and interest on the outstanding amount (SPPI).

In the initial recognition of an equity instrument that is not held for trading, the Bank may irrevocably classify it to FVOCI. This classification is made on a case-by-case basis, investment-to-investment.

All financial assets that are not measured, according to the criteria described above, at amortised cost or FVOCI, are measured to FVTPL. In addition, at initial recognition, the Bank may irrevocably classify a financial asset, which otherwise meets the requirements to be measured at amortised cost or FVOCI, such as FVTPL, if the classification significantly eliminates the accounting mismatch that would otherwise exist (Fair Value Option).

A financial asset is classified in one of these categories on its initial recognition.

In the context of IFRS 9, derivatives embedded in financial assets are not separated for classification purposes, so a hybrid instrument is valued as a whole.

Business Model Assessment

The Bank will conduct an assessment of the business model in which the financial instrument is held, at a portfolio level, as this approach reflects the best way in which assets are managed and how the information is made available to management bodies. The information considered in this assessment includes:

- policies and goals established for the portfolio and the practical operability of these policies, including how the management strategy focuses on receiving contractual interest, keeping a certain interest rate profile, adjusting the lifetime of financial assets to the lifetime of liabilities that sponsor these assets or generating cash flows through the sale of the assets;

Avaliação do Modelo de Negócio

O Banco fará uma avaliação do modelo de negócio ao nível de portfolio, o que reflecte a forma como os activos são geridos e de como a informação é disponibilizada aos órgãos de gestão. A informação a considerar nesta avaliação inclui:

- As políticas e objectivos estabelecidos para o portfolio e a operacionalidade prática dessas políticas, incluindo a forma como a estratégia da gestão se foca no recebimento de juros contratualizados, na manutenção de perfil específico de taxa de juro, no match entre os activos e os passivos que os financiam ou na realização de cash flows através da venda de activos;

- A forma como a performance do portfolio é avaliada e reportada aos órgãos de gestão do Banco;
- A avaliação dos riscos que afectam a performance do modelo de negócio (e dos activos financeiros geridos no âmbito desse modelo de negócio) e a forma como estes riscos são geridos;
- A remuneração dos gestores do negócio – ex: em que medida a compensação depende do justo valor dos activos sob gestão ou dos cash flows contratuais recebidos; e
- A frequência, volume e timing das vendas nos períodos anteriores, os motivos para as referidas vendas, e as expectativas sobre vendas futuras. Contudo, a informação sobre as vendas deverá ser considerada isoladamente, mas como parte de uma avaliação global da forma como o Banco estabelece objectivos de gestão dos activos financeiros e de como os cash flows são obtidos.

Os activos financeiros que são detidos para negociação, e aqueles que são geridos e avaliados ao justo valor (Fair Value Option), serão mensurados ao FVTPL, por não serem detidos nem para a recolha de cash flows contratuais ou para recolha de cash flows contratuais e venda de activos financeiros.

Avaliação dos cash flows contratuais no que respeita ao recebimento exclusivo de capital e juros (SPPI)

Nesta avaliação, “capital” é definido como o justo valor do activo financeiro no reconhecimento

- how the portfolio’s performance is assessed and reported to the Bank’s management bodies;
- assessing the risks that affect the performance of the business model (and of the financial assets held under this business model) and how these risks are managed;
- the remuneration of business managers – e.g. to what extent the compensation depends on the fair value of assets under management or contractual cash flows received; and
- frequency, volume and periodicity of sales in previous periods, the reasons for such sales and the expectations about future sales. However, sales information should not be considered separately, but as part of an overall assessment of how the Bank sets goals for managing financial assets and how cash flows are obtained.

Financial assets held for trading and financial assets managed and valued at fair value (Fair Value Option) will be measured at FVTPL, as they are not held either for the collection of contractual cash flows (HTC) nor for the collection of cash flows and sale of financial assets.

Assess if contractual cash flows correspond solely to payments of principal and interest (SPPI)

For the purpose of this assessment, “principal” is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition. “Interest” is defined as the compensation for the time value of money, the credit risk associated with the outstanding amount over a given period of time and for other risks and costs associated to the activity (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a mark-up rate.

In the assessment of financial instruments in which contractual cash flows relate exclusively to the payments of principal and interest, the Bank considers the original contractual terms of the instrument. This assessment included the analysis of existing situations in which the contractual terms can change the periodicity and the amount of cash flows which fail to comply with the SPPI condition.

to inicial. “Juro” é definido como a contrapartida pelo valor temporal do dinheiro, o risco de crédito associado ao montante em dívida, outros riscos e custos associados à actividade (ex. risco de liquidez e custos administrativos), bem como uma margem de lucro.

Aquando da avaliação dos cash flows contratuais no que respeita ao recebimento de capital e juro, o Banco considera os termos contratuais do instrumento, o que inclui a análise da existência de situações em que estes podem modificar o timing e o montante dos cash flows para que não cumpram esta condição.

Na avaliação, o Banco irá considerar:

- Eventos contingentes que irão modificar o timing e montante dos cash flows;
- Características que resultam em alavancagem;
- Cláusulas de pagamento antecipado e de extensão da maturidade;
- Cláusulas que possam limitar o direito de reclamar os cash flows em relação a activos específicos – ex: contratos com cláusulas que impedem o acesso a activos em caso de default; e
- Características que podem modificar a compensação pelo valor temporal do dinheiro – ex. reinicialização periódica das taxas de juro.

As taxas de juro em determinados empréstimos de retalho feitos pelo Banco são baseados em taxas standard variáveis (“SVRs”) estabelecidas ao critério do Banco. Os SVRs são geralmente baseados numa taxa do Banco Central de uma jurisdição específica incluindo um spread discricionário. Nestes casos, o Banco irá avaliar de que modo as características discricionárias são consistentes com o critério SPPI considerando um conjunto de factores, incluindo de que forma:

- Os devedores poderão antecipar os pagamentos sem penalidades significativas;
- A competição de mercado assegura que a taxa de juro é consistente entre bancos; e

In the assessment process, the Bank shall consider:

- contingent events that may change the timing and amount of cash flows;
- characteristics resulting in leverage;
- prepayment and extension of maturity terms;
- provisions that may restrict the Bank’s right to claim cash flows relating to specific assets (e.g. contracts with terms preventing the access to assets in default); and
- characteristics that may change time-value compensation of money – e.g. periodic re-setting interest rates.

Interest rates on certain retail loans made by the Bank are based on variable standard rates (“SVRs”) established at the Bank’s discretion. SVRs are generally based on a Central Bank rate of a specific jurisdiction including a discretionary spread. In such cases, the Bank will assess how the discretionary characteristics are consistent with SPPI criteria by considering a number of factors, including how:

- Borrowers can advance payments without significant penalties;
- Market competition ensures that the interest rate is consistent across banks; and
- Regulatory or consumer protection structures that require the Bank to treat consumers fairly.

All Bank’s retail loans and certain fixed rate corporate loans contain characteristics that make it possible the advance payment.

A contract with a prepayment option is consistent with the SPPI criteria if the prepayment amount represents the unpaid principal and interest amounts of the outstanding principal amount, which may include reasonable compensation for the prepayment.

In addition, a prepayment is consistent with the SPPI criteria if the financial asset is acquired or originated with a premium or discount as to the contractual nominal value, the prepayment rep-

- Estruturas de protecção regulatória ou de consumidor que requerem que o Banco trate os consumidores de forma justa.

Todos os empréstimos de retalho do Banco e certos empréstimos corporativos de taxa fixa contêm características que possibilitam a antecipação de pagamento.

Um contrato com possibilidade de pagamento antecipado é consistente com o critério SPPI, se o montante de pagamento antecipado representar montantes de principal e juro não pagos do montante de capital em dívida, que poderão incluir uma compensação razoável pela antecipação de pagamento.

Adicionalmente, um pagamento antecipado é consistente com o critério SPPI, se o activo financeiro for adquirido ou originado com um prémio ou desconto do seu valor par contratual, o pagamento antecipado representar o montante par do contrato adicionado do juro acrescido (mas não pago, que pode incluir uma compensação razoável pela antecipação de pagamento), e o justo valor do pagamento antecipado é insignificante no reconhecimento inicial.

Avaliação do Impacto

A norma tem impacto na classificação e mensuração dos activos financeiros detidos a 1 de Janeiro de 2018 da seguinte forma:

- Activos detidos para Negociação e Derivados detidos para gestão de risco, que são classificados como "Held-for-Trading" e mensurados ao FVTPL no âmbito da IAS 39, serão mensurados igualmente ao FVTPL no âmbito da IFRS 9.
- Crédito a clientes e aplicações junto de Instituições Financeiras mensurados ao custo amortizado no âmbito da IAS 39, serão na sua generalidade mensurados ao custo amortizado no âmbito da IFRS 9.
- Investimentos em títulos detidos até à maturidade, mensurados ao custo amortizado no âmbito da IAS 39 serão na sua generalidade mensurados ao custo amortizado no âmbito da IFRS 9.
- Investimentos em títulos de Dívida que estão classificados como detidos para venda

representa substancialmente o nominal amount of the contract plus accrued interests, but not yet paid (this may include reasonable compensation for prepayment); and the prepaid fair value is insignificant at initial recognition.

Impact assessment

The standard will have an impact on the classification and measurement of financial assets held on 1 January 2018, as follows:

- Assets held for trading and Derivatives held for risk management, which are classified as "Held-for-Trading" and measured at FVTPL under IAS 39, will also be measured at FVTPL under IFRS 9;
- Loans and advances to customers and investments in Financial Institutions measured at amortised cost under IAS 39 will generally be measured at amortised cost under IFRS 9;
- Investments in held-to-maturity securities, measured at amortised cost under IAS 39, will generally be measured at amortised cost under IFRS 9;
- Investments in debt securities that are classified as held for sale under IAS 39 may, under IFRS 9, be measured at amortised cost, FVOCI or FVTPL, depending on certain circumstances;
- Loans and advances to customers and investment securities that are measured at fair value (Fair Value Option) under IAS 39 will continue to be measured at FVTPL under IFRS 9;
- Most equity instruments, which are classified as held for sale under IAS 39, will be measured at FVTPL under IFRS 9

Impairment – Financial Assets, Commitments and Financial Guarantees

IFRS 9 replaces the "incurred losses" model in IAS 39 with a forward-looking model of "expected credit losses (ECL)".

Therefore, in determining ECL, macroeconomic factors are considered as well as other forward looking information, whose changes impact the expected losses.

no âmbito da IAS 39 podem, no âmbito da IFRS 9, ser mensurados ao custo amortizado, FVOCI e FVTPL, dependendo de certas circunstâncias.

- Crédito a clientes e títulos de investimento que são mensurados ao justo valor (Fair Value Option) no âmbito da IAS 39 continuarão a ser mensurados ao FVTPL no âmbito da IFRS 9.
- Instrumentos de capital que são classificados como detidos para venda no âmbito da IAS 39 serão mensurados ao FVTPL no âmbito da IFRS 9.

Imparidade – Activos Financeiros, Empréstimos e Contratos de Garantias Financeiras

A IFRS 9 substitui o modelo de “perda incorrida” da IAS 39 por um modelo de antecipação “perda esperada”.

Isto irá requerer decisões consideráveis na forma como as alterações nos factores económicos irão afectar os “ECLs”, que irão ser determinados numa base de ponderação de probabilidade.

O novo modelo de imparidade aplica-se ao seguinte conjunto de instrumentos financeiros que não se encontra mensurado ao FVTPL:

- Instrumentos Financeiros que são Instrumentos de Dívida;
- Contratos de Leasing; e
- Empréstimos e Contratos com Garantias Financeiras emitidos (anteriormente, a imparidade era estabelecida de acordo com a IAS 37 – Provisões, Passivos e Activos Contingentes).

No âmbito da IFRS 9, nenhuma imparidade é reconhecida em investimentos de capital.

A IFRS 9 requer que as perdas sejam reconhecidas num montante de “ECLs” de 12 meses ou “ECLs” para a totalidade da duração do contrato. ECLs para a totalidade do contrato, são os “ECLs” que resultam de todos os possíveis incumprimentos (defaults) durante a vida esperada de um instrumento financeiro, enquanto “ECLs” de 12 meses são a porção de “ECLs” que

The new impairment model is applicable to the following set of Bank instruments, which are not measured at FVTPL:

- Financial assets classified as debt instruments
- Leasing contracts; and
- Commitments and financial guarantees issued (for which impairment was calculated in accordance with IAS 37 - Provisions, Liabilities and Contingent Assets).

In accordance with IFRS 9, impairment is not recognised for equity instruments.

IFRS 9 requires that losses be recognised for an ECL period of 12 months or ECLs for the entire lifetime of the agreement. ECLs for the entire agreement are ECLs that result from all possible defaults over the expected life of a financial instrument, as opposed to 12-month ECLs that are the portion of ECLs that result from defaults events that are possible within 12 months after the reporting date.

Disclosures

IFRS 9 will require an extensive set of new disclosures, namely with respect to hedge accounting, credit risk and ECLs.

Transition

Changes in accounting policies resulting from the application of IFRS 9 will generally be applied retrospectively, with the exception of the following:

- The Bank will benefit from the exception that allows non-restatement of prior period comparative information regarding classification and measurement changes (including impairment). The differences in the balance sheet amounts of financial assets and liabilities resulting from the adoption of IFRS 9 will be recognised in Reserves and Retained Earnings as of 1 January 2018.
- The following assessment shall be made based on facts and circumstances that existed at the time of the initial application:

resultam dos eventos de incumprimento que são possíveis dentro dos 12 meses após a data de reporte.

Divulgações

A IFRS 9 irá requerer um conjunto extenso de novas divulgações, nomeadamente no que respeita a contabilidade de cobertura, risco de crédito e imparidade.

Transição

Alterações de políticas contabilísticas resultantes da aplicação da IFRS 9 serão genericamente aplicadas retrospectivamente, com excepção das que se seguem:

- O Banco escolherá adoptar a excepção que permite a não reexpressão da informação comparativa de períodos anteriores no que respeita a alterações de classificação e mensuração (incluindo imparidade). As diferenças nos valores de balanço de activos e passivos financeiros resultantes da adopção da IFRS 9 serão reconhecidos em Reservas e Resultados Transitados, a 1 de Janeiro de 2018.
- A seguinte avaliação deverá ser feita com base nos factos e circunstâncias que existiam à data da aplicação inicial:
 - a determinação do modelo de negócio no qual o activo financeiro é detido.
 - a designação e revogação de designações prévias de certos activos e passivos financeiros designados ao FVTPL.
 - a designação de determinados instrumentos de capital que não sejam detidos para negociação como FVOCI.
 - para passivos financeiros designados ao FVTPL (Fair Value Option), avaliar se os efeitos da variação no risco de crédito próprio dos passivos financeiros no OCI, criaria ou aumentaria o mismatch em resultados.
- Se um título de dívida apresentar baixo risco de crédito a 1 de Janeiro de 2018, o Banco determinará que o risco de crédito do activo não significativamente face ao reconhecimento inicial.

- determining the business model in which de financial asset is held;

- the designation and revocation of prior designations of certain financial assets and liabilities designated at FVTPL;

- the designation of certain equity instruments that are not held for trading as FVOCI; and

- for financial liabilities recorded at Fair Value Option (FVTPL), assess whether the effects of the change in the credit risk of financial liabilities in the OCI would create or increase the mismatch in profit or loss.

- If a debt security has low credit risk at 1 January 2018, the Bank will determine whether the credit risk of the asset has not increased significantly since the initial recognition.

IFRS 15 - R dito de Contratos com Clientes

O IASB emitiu, em 28 de Maio de 2014, a norma IFRS 15 - R dito de contratos com clientes. A IFRS 15 tem aplica o obrigat ria em per odos que se iniciem em, ou ap s, 1 de Janeiro de 2018.

A sua adop o antecipada   permitida. Esta norma revoga as normas IAS 11 - Contratos de constru o, IAS 18 - R dito, IFRIC 13 - Programas de Fidelidade do Cliente, IFRIC 15 - Acordos para a Constru o de Im veis, IFRIC 18 - Transfer ncias de Activos Provenientes de Clientes e SIC 31 R dito - Transac es de Troca Directa Envolvendo Servi os de Publicidade.

A IFRS 15 determina um modelo baseado em 5 passos de an lise por forma a determinar quando o r dito deve ser reconhecido e qual o montante. O modelo especifica que o r dito deve ser reconhecido quando uma entidade transfere bens ou servi os ao cliente, mensurado pelo montante que a entidade espera ter direito a receber. Dependendo do cumprimento de alguns crit rios, o r dito   reconhecido:

- No momento preciso, quando o controlo dos bens ou servi os   transferido para o cliente; ou
- Ao longo do per odo, na medida em que re-tracta a performance da entidade.

O Banco n o espera que ocorra altera es significativas na adop o da presente interpreta o

IFRS 16 - Loca es

O IASB, emitiu, em 13 de Janeiro de 2016, a norma IFRS 16 - Loca es, de aplica o obrigat ria em per odos que se iniciem em, ou ap s, 1 de Janeiro de 2019. A sua adop o antecipada   permitida desde que adoptada igualmente a IFRS 15. Esta norma revoga a norma IAS 17 - Loca es.

A IFRS 16 retira a classifica o das loca es como operacionais ou financeiras (para o loca-

IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers

IASB, issued on 28 May 2014, IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. IFRS 15 was endorsed by EU Commission Regulation 1905/2016, 22 September 2016, with an effective date of application for periods beginning on or after 1 January 2018.

The early adoption is allowed. This standard will revoke IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 - Revenue, IFRIC 13 - Customer Loyalty Programs, IFRIC 15 - Agreements for the Construction of Real Estate; IFRIC 18 - Transfers of Assets from Customers and SIC 31 - Revenue- Barter Transactions Involving Advertising Services.

IFRS 15 provides a model based on 5 steps of analysis in order to determine when revenue should be recognised and the amount. The model specifies that the revenue should be recognised when an entity transfers goods or services to the customer, measured by the amount that the entity expects to be entitled to receive. Depending on the fulfilment of certain criteria, revenue is recognised:

- At a time when the control of the goods or services is transferred to the customer; or
- Over the period, to the extent that represents the performance of the entity.

The Bank does not expect significant changes to take place with the adoption of this interpretation.

IFRS 16 - Leases

As at 13 January 2016, IASB issued IFRS 16 - Leases, mandatory for periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 early adoption is allowed, provided that IFRS 15 is also adopted. This new standard replaces IAS 17 - Leases.

IFRS 16 removes the classification of leases as either operating leases or finance leases (for the lessee - the lease customer), considering all leases as finance leases.

dor – o cliente do leasing), tratando todas as locações como financeiras.

Locações de curto-prazo (menos de 12 meses) e locações de activos de baixo valor (como computadores pessoais) são isentos de aplicação dos requisitos da norma.

O Banco ainda não procedeu a uma análise completa sobre os impactos da aplicação desta norma.

Normas, alterações e interpretações emitidas mas ainda não efectivas para o Banco

IFRS 14 – Contas Diferidas Regulatórias

O IASB emitiu em 30 de Janeiro de 2014 uma norma que define medidas provisórias para quem adopta pela primeira vez as IFRS e tem actividade com tarifa regulada.

A presente norma não é aplicável ao Banco.

IFRIC 22 – Transacções em Moeda Estrangeira e Contraprestação de Adiantamentos

Foi emitida em 8 de Dezembro de 2016 a interpretação IFRIC 22, com data de aplicação obrigatória para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2018.

A nova IFRIC 22 vem definir que, tendo existido adiantamentos em moeda estrangeira para efeitos de aquisição de activos, suporte de gastos ou geração de rendimentos, ao aplicar os parágrafos 21 a 22 da IAS 21, a data considerada de transacção para efeitos da determinação da taxa de câmbio a utilizar no reconhecimento do activo, gasto ou rendimento (ou parte dele) inerente é a data em que a entidade reconhece inicialmente o activo ou passivo não monetário resultante do pagamento ou recebimento do adiantamento na moeda estrangeira (ou havendo múltiplos adiantamentos, as taxas que vigorarem em cada adiantamento).

Short-term leases (less than 12 months) and leases of low-value assets (such as personal computers) are exempt from this standard.

The Bank has not yet carried out a full analysis of the impacts of applying this standard.

Recently issued accounting standards and interpretations that are not yet effective for the Bank

IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts

IASB issued on 30 January 2014 a standard that defines interim measures for those adopting IFRS for the first time and has activity with regulated tariff.

This standard is not applicable to the Bank.

IFRIC 22 – Foreign Currency Translations and Advance Consideration

It has been issued on 8 December 2016, IFRIC 22, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

This new IFRIC 22 defines that, has been an advance in foreign currency for an asset, expense or revenue, applying paragraphs 21-22 of IAS 21, the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration in a foreign currency (or if there are multiple payments or receives, the foreign currency exist at each advance consideration date).

O Banco não espera que ocorra alterações significativas na adopção da presente interpretação.

The Bank does not expect significant changes to take place with the adoption of this interpretation.

IFRIC 23 – Incerteza sobre Tratamento Fiscal de Imposto sobre Rendimentos

IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatment

Foi emitida em 7 de Junho de 2017 uma interpretação sobre como lidar, contabilisticamente, com incertezas sobre o tratamento fiscal de impostos sobre o rendimento, especialmente quando a legislação fiscal impõe que seja feito um pagamento às Autoridades no âmbito de uma disputa fiscal e a entidade tenciona recorrer do entendimento em questão que levou a fazer tal pagamento.

On 7 June 2017 an interpretation on how to handle, in an accounting manner, uncertainties about the tax treatment of income taxes was issued, especially when tax legislation requires that a payment be made to the Authorities in the context of a tax dispute and the entity intends to appeal to a tax examination which resulted in a payment to a taxation authority.

A interpretação veio definir que o pagamento pode ser considerado um activo de imposto, caso seja relativo a impostos sobre o rendimento, nos termos da IAS 12 aplicando-se o critério da probabilidade definido pela norma quanto ao desfecho favorável em favor da entidade sobre a matéria de disputa em causa.

The interpretation has determined that the payment can be considered as a tax asset, if it is related to income taxes, in accordance with IAS 12 applying the criterion of probability defined by the standard as to the favorable outcome in favor of the entity on the matter concerned.

Nesse contexto a entidade pode utilizar o método do montante mais provável ou, caso a resolução possa ditar intervalos de valores em causa, utilizar o método do valor esperado.

In this context, the entity may use the most likely amount method or, if the resolution can determine ranges of values, use the expected value method. IFRIC 23 becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019, with early adoption permitted.

IFRIC 23 é aplicada para os exercícios que se iniciem em, ou após, 1 de Janeiro de 2019 podendo ser adoptada antecipadamente.

The Bank does not expect significant changes to take place with the adoption of this interpretation.

O Banco não espera que ocorra alterações significativas na adopção da presente interpretação

Other amendments

Outras alterações

- Em 20 de Junho de 2016 e aplicável aos períodos que se iniciam em, ou após, 1 de Janeiro de 2018, alterações à IFRS 2 – Classificação e Mensuração de Transacções com pagamentos baseados em acções.
- Em 8 de Dezembro de 2016 e aplicável aos períodos que se iniciam em, ou após 1 de Janeiro de 2018, alterações à IAS 40 – Transferência de propriedades de investimento clarificando o momento em que a entidade deve transferir propriedades em construção ou desenvolvi-

- On 20 June 2016, and applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2018, amendments to IFRS 2 on Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions.
- On 8 December 2016, and applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2018, amendments to IAS 40 on Transfers of Investment Property to clarify whether an entity should transfer property under construction or development to, or from, investment property when there is a change in the use of such property which is supported by evidence other than specifically listed in paragraph 57

mento de, ou para, propriedades de investimento quando ocorra alteração no uso de tais propriedades que seja suportado por evidência (além do listado no parágrafo 57 da IAS 40)

- Os melhoramentos anuais do ciclo 2014-2016, emitidos pelo IASB em 8 de Dezembro de 2016 introduzem alterações, com data efectiva de aplicação para períodos que se iniciem em, ou após, 1 de Julho de 2018 às normas IFRS 1 (eliminação da excepção de curto prazo para aplicantes das IFRS pela primeira vez) e IAS 28 (mensuração de uma associada ou joint venture ao justo valor).
- Os melhoramentos do ciclo 2015-2017, emitidos pelo IASB em 12 de Dezembro de 2017 introduzem alterações, com data efectiva para períodos que se iniciem em, ou após 1 de Janeiro de 2019, às normas IFRS 3 (remensuração da participação anteriormente detida como operação conjunta quando obtém controlo sobre o negócio), IFRS 11 (não remensuração da participação anteriormente detida na operação conjunta quando obtém controlo conjunto sobre o negócio), IAS 12 (contabilização de todas as consequências fiscais do pagamento de dividendos de forma consistente), IAS 23 (tratamento como empréstimos geral qualquer empréstimo originalmente efectuado para desenvolver um activo quando este se torna apto para utilização ou venda).

O Banco não antecipa qualquer impacto na aplicação desta alteração nas suas demonstrações financeiras.

Nota 36 Eventos Subsequentes

Não temos conhecimento de quaisquer factos ou acontecimentos posteriores a 31 de Dezembro de 2017 que justifiquem ajustamentos ou divulgação adicional nas Notas às demonstrações financeiras.

of IAS 40.

- The annual improvements cycle 2014-2016, issued by IASB on 8 December 2016, introduce amendments, with effective date for annual periods beginning on or after, 1 July 2018, to the standards IFRS 1 (deletion of short-term exemption for first-time adopters) and IAS 28 (measuring an associate or joint venture at fair value).
- The annual improvements cycle 2015-2017, issued by IASB on 12 December 2017, introduce amendments, with effective date for annual periods beginning on or after, 1 January 2019, to the standards IFRS 3 (remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business), IFRS 11 (not remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains joint control of the business), IAS 12 (accounts for all income tax consequences of dividend payments in the same way), IAS 23 (treat as part of general borrowings any borrowing originally made to develop an asset when the asset is ready for its intended use or sale).

The Bank does not anticipate any impact on the application of this change in its financial statements.

Note 36 Subsequent Events

In addition to the information disclosed in this document, there were no significant transactions and / or relevant events to be disclosed in the Notes to the financial statements, after 31 December 2017.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

REPORT OF
INDEPENDENT AUDITORS





Ernst & Young Angola, Lda.
Presidente Business Center
Largo 17 de Setembro, nº 3
3º Piso - Sala 341
Luanda
Angola

Tel: +244 227 280 461/2/3/4
Fax: +244 227 280 465
www.ey.com

Relatório do Auditor Independente

Ao Conselho de Administração do
Banco de Desenvolvimento de Angola

Introdução

1. Auditámos as demonstrações financeiras anexas do Banco Desenvolvimento de Angola ("Banco"), as quais compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2017 (que evidencia um total de 369.025.735 milhares de Kwanzas e um total de Capital próprio de 72.607.513 milhares de Kwanzas, incluindo um Resultado líquido negativo de 9.682.862 milhares de Kwanzas), e a Demonstração dos Resultados por Naturezas e a Demonstração dos Fluxos de Caixa relativas ao exercício findo naquela data, bem como as Notas às Contas.

Responsabilidade do Conselho de Administração pelas Demonstrações Financeiras

2. O Conselho de Administração é responsável pela preparação e apresentação apropriada destas demonstrações financeiras de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Angola e pelo controlo interno que determine ser necessário para possibilitar a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material, devidas a fraude ou a 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 Técnicas da Ordem dos Contabilistas e Peritos Contabilistas de Angola. Estas Normas exigem que cumpramos requisitos éticos e 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 apresentação apropriada das demonstrações financeiras pela entidade a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não com a finalidade de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade. Uma auditoria inclui também avaliar a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas feitas pelo Conselho de Administração, bem como a avaliar a apresentação global das demonstrações financeiras.
5. Estamos convictos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião de auditoria.

95



Banco de Desenvolvimento de Angola
Relatório de Auditoria
31 de Dezembro de 2017

Bases para a opinião com reservas

6. A Associação Angolana de Bancos ("ABANC") e o Banco Nacional de Angola ("BNA") expressaram uma interpretação de que não se encontram cumpridos a totalidade dos requisitos previstos na IAS 29 - Relato financeiro em economias hiperinflacionárias ("IAS 29") para que a economia Angolana seja considerada hiperinflacionária no exercício findo em 31 de Dezembro de 2017 e, consequentemente, a Administração do Banco decidiu não aplicar as disposições constantes naquela Norma às suas demonstrações financeiras naquela data. Em 31 de Dezembro de 2017, a taxa de inflação acumulada nos últimos três anos aproxima-se ou ultrapassa os 100%, dependendo do índice utilizado, existindo igualmente a expectativa de que continuará a exceder cumulativamente os 100% em 2018, o que é uma condição quantitativa objetiva que nos leva a considerar, para além da existência de outras condições previstas na IAS 29, que a moeda funcional das demonstrações financeiras do Banco em 31 de Dezembro de 2017 corresponde à moeda de uma economia hiperinflacionária. Nestas circunstâncias, o Banco deveria ter apresentado, as suas demonstrações financeiras naquela data, atendendo àquela premissa e de acordo com as disposições previstas naquela Norma, as quais estabelecem também a reexpressão das demonstrações financeiras do exercício anterior, apresentadas para efeitos comparativos. Não obtivemos, contudo, informações suficientes que nos permitam quantificar com rigor os efeitos desta situação nas demonstrações financeiras do Banco em 31 de Dezembro de 2017, que entendemos serem significativos.
7. Em 31 de Dezembro de 2017, a rubrica "Outros activos tangíveis" inclui um montante de 9.270.080 milhares de Kwanzas (2016: 9.270.080 milhares de Kwanza) relativo a um contrato de promessa compra e venda das instalações da futura sede, conforme mencionados na Nota 10 do Anexo às demonstrações financeiras. Atendendo à informação disponível não nos é possível concluir quanto ao valor recuperável do investimento.
8. O nosso Relatório do Auditor Independente relativo ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2016, emitido em 29 de Junho de 2017, incluía duas reservas por limitação de âmbito devido à existência de deficiências do sistema informático do Banco no que respeita à especialização dos juros do crédito concedido e ao apuramento de resultados potenciais e efectivos, relacionados com a reavaliação cambial dos activos e passivos monetários e com transacções em moeda estrangeira. Durante o exercício de 2017, o Banco efetuou alterações ao sistema informático que permitiram colmatar as deficiências acima mencionadas, com vista à preparação das Demonstrações Financeiras com referência a 31 de Dezembro de 2017. Contudo, não foi possível ao Banco apurar os efeitos destas correções com referência às Demonstrações Financeiras de 31 de Dezembro de 2016, pelo que não estamos em condições de concluir sobre o efeito deste assunto na comparabilidade com exercícios anteriores.

Opinião com reservas

9. Em nossa opinião, excepto quanto aos efeitos do assunto descrito no parágrafo 6 da secção "Bases para a Opinião com Reservas" e quanto aos possíveis efeitos dos assuntos descritos nos parágrafos 7 e 8 da secção "Bases para a Opinião com Reservas" as demonstrações financeiras referidas no ponto 1 acima apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco de Desenvolvimento de Angola em 31 de Dezembro de 2017 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.



Banco de Desenvolvimento de Angola
Relatório de Auditoria
31 de Dezembro de 2017

Ênfases

Sem modificar a nossa opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos à atenção para as seguintes situações:

- a) Conforme referido na Nota 29 do Anexo às demonstrações financeiras, o Banco de Desenvolvimento de Angola no âmbito da aplicação do Decreto Executivo n.º 355/16 de 16 de Agosto de 2016, procedeu à desindexação de um conjunto de créditos concedidos em USD para AOA, tendo esta operação gerado uma perda de 5.948.360 milhares de Kwanzas.
- b) Em cumprimento do disposto no Aviso n.º 6/2016, de 16 de Maio, do Banco Nacional de Angola, no exercício de 2017 o Banco adoptou as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS). No processo de transição das normas contabilísticas anteriormente adoptadas (Plano de Contas das Instituições Financeiras - CONTIF) para as IFRS, o Banco seguiu os requisitos previstos na Norma Internacional de Relato Financeiro 1 - "Adopção pela Primeira vez das Normas Internacionais de Relato Financeiro". A data de transição foi reportada a 1 de Janeiro de 2016, anteriormente apresentada de acordo com o CONTIF, foi reexpressa para a IFRS para efeitos de comparabilidade. As divulgações relativas aos efeitos da transição para as IFRS são apresentadas na Nota 34.

Luanda, 30 de Maio de 2018

Ernst & Young Angola, Lda.
Representada por:

Daniel José Venâncio Guerreiro
(Perito Contabilista n.º 20130107)

António Filipe Dias da Fonseca Brás
Partner



Presidente Business Center
Largo 17 de Setembro, 3
3º Piso - Sala 341
Luanda
Angola

Fax: +244 227 280 465
www.ey.com

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors of
Banco de Desenvolvimento de
Angola

Introduction

1. We have audited the attached financial statements of the Banco

Desenvolvimento de Angola ("Bank"), comprised of the Balance Sheet as at 31 December 2017 (which shows a total of 369,025,735,000 kwanzas and total Equity of 72,607,513,000 kwanzas, including a Net Loss of 9,682,862,000 kwanzas) and the Profit Statement by Nature and the Cash Flow Statement for the year ended on that date, along with the Notes to the Accounts.

Board of Director Responsibility for the Financial Statements

2. The Board of Directors is responsible for properly preparing and presenting these financial statements according to the generally accepted accounting principles in Angola and by the internal control that it considers necessary to allow for the preparation of financial statements that are free of material misstatement due to fraud or error.

The Auditor's responsibility

3. Our responsibility consists of expressing an independent opinion about the financial statements based on our audit, which was conducted in accordance with the technical standards of the Angolan Association of Accountants and Accounting Experts. These standards demand that certain ethical requirements are met, that we planned and conducted the audit in order to be reasonably sure that the financial statements are free of material misstatement.
4. An audit involves conducting procedures to obtain auditing proof about the amounts and disclosures given in the financial statements. The procedures that are selected depend on the auditors' judgement, including an assessment of the risks of distortion regarding the financial statements due to fraud or error. In assessing these risks, the auditor considers the relevant internal controls to properly draw up and present the financial statements of the entity to plan the audit that are appropriate under the circumstances but does not give an opinion on the effectiveness of the internal controls of the entity. An audit also includes assessing the adequacy of the accounting policies that are used and whether the accounting estimated made by the Board of Directors are reasonable and to assess the overall presentation of the financial statements.
5. We are convinced that the proof of the audit we obtained is sufficient and

appropriate to provide the basis for our opinion.

Private limited.com
Number 5401126999
Member No. E20170

pany - Share capital 405,000 kwanzas. Tax Identification

019 in the Association of Accountants and
Accounting Experts of Angola - Member No. 53 Capital Markets
Commission

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Banco de Desenvolvimento de Angola

Audit Report

31 December 2017

The basis for the opinion with reservations

6. The Angolan Association of Banks ("ABANC") and the Banco Nacional de Angola ("BNA") expressed an interpretation that all the requirements provided in IAS 29 Financial reporting in hyperinflationary economies ("IAS 29") that the Angolan economy is considered to be hyperinflationary in the year ended on 31 December 2017 have not been met and, consequently, the Bank's Board of Directors decided not to apply the provisions contained in that Standard in its financial statements on that date. On 31 December 2017, the accumulated inflation rate in the previous three years was close to, or had surpassed 100%, depending on which index was used and it was also expected that it would continue to cumulatively exceed 100% in 2018, which is a quantitative objective condition that leads us to consider, apart from the existence of other conditions provided in IAS 29, that the functional currency in the Bank's financial statements as at 31 December 2017 corresponds to the currency of a hyperinflationary economy. Under these circumstances, the Bank should have presented its financial statements on that date taking that premise into account and in accordance with the provisions foreseen in that Standard, which also establish the re-expression of the previous year's financial statements shown for comparative purposes. We did not, however, obtain enough information to allow us to accurately quantify the effects of this situation on the Bank's financial statements as at 31 December 2017, which we believe are significant.
7. On 31 December 2017, the "Other tangible assets" item included an amount of 9,270,080,000 kwanzas (2016: 9.270.080,000 kwanzas) regarding a promissory purchase and sale agreement of the future head office premises as mentioned in Note 10 in the Notes to the financial statements. Given the available information, we cannot conclude what the recoverable value of the investment is.
8. Our Independent Auditor's report for the year ended on 31 December 2016, issued on 29 June 2017, includes two reservations because of the limitation of the scope due to deficiencies in the Bank's computer system regarding the specialisation of interest on loans granted and the calculation of the potential and effective results, related with the exchange rate revaluation of monetary assets and liabilities and with foreign currency transactions. In 2017, the Bank made changes to the computer system that allowed it to overcome the deficiencies mentioned above in order to prepare the Financial Statements as at 31 December 2017. However, the Bank was unable to calculate the effects of these corrections as regards the Financial Statements as at 31 December 2016, so we are unable to come to a conclusion about the effect of this matter on the comparability with previous years.

Qualified opinion

9. In our opinion, except for the effects of the matter described in paragraph 6 of the "Basis for the Opinion with Reservations" section and the possible effects

of the matters described in paragraphs 7 and 8 of the "Basis for the Opinion with Reservations" section, the financial statements mentioned in point 1 above represent a true and fair view, in all materially relevant aspects, of the financial position of the Banco de Desenvolvimento de Angola as at 31 December 2017 and its financial performance and cash flows for the year ended on that date in accordance with the International Financial Reporting Standards.



Building a better
working world

Banco de Desenvolvimento de
Angola
Audit Report
31 December 2017

Without modifying our opinion as expressed in the previous paragraph, we would like to call your attention to the following situations:

- a) As we mentioned in Note 29 in the Notes to the financial statements, the Banco de Desenvolvimento de Angola de-indexed a series of credits granted in USD to the AOA under the scope of Executive Decree No. 355/16 of 16 August 2016, which generated a loss of 5,948,360,000 kwanzas.
- b) In compliance with the provision in Notice No. 6/2016 of 16 May from the Banco Nacional de Angola, the Bank adopted the International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2017. In the process of changing over from the accounting standards that had previously been adopted (Financial Institution Accounting Plan - CONTIF) to the IFRS, the Bank followed the requirements foreseen in International Financial Reporting Standard 1 - "Adoption of the International Financial Reporting Standards for the First Time". The transition date was reported at 1 January 2016, previously presented in accordance with the CONTIF, was re-expressed for the IFRS for the purpose of comparability. The provisions regarding the effects of the transition to the IFRS are shown in Note 34.

Luanda, 30 May 2018

Ernst & Young Angola, Lda.
Represented by:

PARECER DO CONSELHO FISCAL

OPINION OF THE
SUPERVISORY BOARD





PARECER DO CONSELHO FISCAL

Ex.mo Senhor Ministro das Finanças,

Ao abrigo Decreto n.º 42/01 – DR N.º 6 de Julho, que estabelece o Regulamento dos Conselhos Fiscais das Empresas Públicas, em conformidade com os Avisos de Banco Nacional de Angola (BNA), submetemos a apreciação de V.Ex.cias o parecer do Conselho Fiscal sobre o Relatório e Contas do ano económico de 2017.

O Conselho Fiscal do Banco de Desenvolvimento de Angola, abreviadamente "BDA", em funções desde Maio de 2017, cumprindo com as disposições legais e no exercício das suas competências, vem emitir o seu parecer sobre o Relatório e Contas referente ao Exercício de 2017, que traduzem um Activo total em 369.025.735 de milhares de Kwanzas, um Passivo total de 296.418.222 de milhares de Kwanzas, Fundos Próprios de 72.602.513, incluindo um Resultado Líquido negativo de 9.682.862 de milhares de Kwanzas.

1.- Ao longo do exercício económico em referência, acompanhámos com a periodicidade e a extensão adequada a evolução da actividade do Banco, a regularidade dos registos contabilísticos e o cumprimento das normas legais e estatutárias aplicáveis. Este acompanhamento traduziu-se em visitas e reuniões com a Direcção Financeira, o Gabinete de Auditoria Interna, o Gabinete de Compliance, e na participação presencial em todas as Reuniões do Conselho de Administração. Analizámos a regulamentação interna do Banco, nomeadamente aquela que consideramos mais relevante, tendo-nos sido facultada toda a informação por nós solicitada, bem como os esclarecimentos que julgámos necessários para emitirmos este nosso parecer.

2.- No âmbito das nossas funções, procedemos a apreciação do Relatório e Contas do BDA, efectuámos as análises que, nas circunstâncias, se afiguraram necessárias e apreciamos o Relatório do Conselho de Administração, examinámos o Balanço a 31 de Dezembro e as respectivas Notas Explicativas, a Demonstração de Resultados e de outro rendimento integral, a Demonstração das Alterações do Capital Próprio e a Demonstração dos Fluxos de Caixa para o exercício findo naquela data, bem como os respectivos anexos, incluindo as políticas contabilísticas, documentos estes que foram elaborados em conformidade com as Normas Internacionais de Contabilidade (IASB) e as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), em obediência ao estipulado pelo Aviso nº6/16 de 22 de Junho de 2016 do Banco Nacional de Angola.

3 – Durante , o exercício tivemos oportunidade de constatar que para o cumprimento das disposições dos Avisos n.ºs 1 e 2/2013 do BNA, relativos a Governação Corporativa e ao Sistema de Controlo Interno, foram produzidas normas cujos conteúdos e paradigmas estão a ser implantados pelos novos órgãos criados, sendo que a sua adequação ao novo modelo de Governação Corporativa definido nos Avisos supra citados, carece de uma maior congruência com os processos e procedimentos em curso.

Handwritten signature/initials



3.1.- Desde o início do Mandato do novo Conselho de Administração, nomeado em 30 de Outubro de 2017, este tem mantido o foco na correcção das fragilidades detectadas, no sentido de o Banco de Desenvolvimento de Angola actuar nos marcos e pressupostos de uma Instituição financeira, com reputação, confiabilidade e sustentabilidade.

3.2 Embora o rácio dos fundos próprios regulamentares tenha atingido 124,5 % ultrapassando os mínimos de 10% exigido pelo órgão regulador (BNA), os outros rácios de Rentabilidade do Activo Médio (ROA) e Rentabilidade dos Capitais Próprios cifraram - se respectivamente em valores negativos (-215,9%) e (-13,02%), revelando um problema estrutural que deverá ser tido com elevada consideração pelo Conselho de Administração.

3.3 – No acompanhamento dos Principais Indicadores constatamos que o Banco de Desenvolvimento Angolano apresenta a Margem Financeira com um valor negativo de (17.248.378,00) milhares Kwanzas e que o Produto Bancário teve um decréscimo de (-91,20%) relativamente ao ano de 2016, atingido o valor de 5.053.133,19 milhares de Kwanzas. Por outro lado, os 20 maiores clientes, representam 75% da Carteira de Crédito Patrimonial.

4.- Analisámos o conteúdo do Relatório do Auditor Externo Ernest & Young, com data de 30 de Maio de 2018, que aqui damos por integralmente reproduzido e que inclui a seguinte **Opinião com Reservas**, que transcrevemos:

"9. Em nossa opinião, excepto quanto aos efeitos do assunto descrito no parágrafo 6 da secção "Bases para a Opinião com Reservas" e quanto aos possíveis efeitos dos assuntos descritos nos parágrafos 7 e 8 da secção "Bases para a Opinião com Reservas" as demonstrações financeiras referidas no ponto 1 acima apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco de Desenvolvimento de Angola em 31 de Dezembro de 2017 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro.

Ênfases

Sem modificar a nossa opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos à atenção para as seguintes situações:

a) Conforme referido na Nota 29 do Anexo às demonstrações financeiras, o Banco de Desenvolvimento de Angola no âmbito da aplicação do Decreto Executivo n.º 355/16 de 16 de Agosto de 2016, procedeu à desindexação de um conjunto de créditos concedidos em USD para AOA, tendo esta operação gerado uma perda de 5.948.360 milhares de Kwanzas.

b) Em cumprimento do disposto no Aviso nº 6/2016, de 16 de Maio, do Banco Nacional de Angola, no exercício de 2017 o Banco adoptou as Normas Internacionais de Relato



PARECER DO CONSELHO FISCAL

Ex.mo Senhor Ministro das Finanças,

Ao abrigo Decreto n.º 42/01 – DR N.º 6 de Julho, que estabelece o Regulamento dos Conselhos Fiscais das Empresas Públicas, em conformidade com os Avisos de Banco Nacional de Angola (BNA), submetemos a apreciação de V.Ex.cias o parecer do Conselho Fiscal sobre o Relatório e Contas do ano económico de 2017.

O Conselho Fiscal do Banco de Desenvolvimento de Angola, abreviadamente "BDA", em funções desde Maio de 2017, cumprindo com as disposições legais e no exercício das suas competências, vem emitir o seu parecer sobre o Relatório e Contas referente ao Exercício de 2017, que traduzem um Activo total em 369.025.735 de milhares de Kwanzas, um Passivo total de 296.418.222 de milhares de Kwanzas, Fundos Próprios de 72.602.513, incluindo um Resultado Líquido negativo de 9.682.862 de milhares de Kwanzas.

1.- Ao longo do exercício económico em referência, acompanhámos com a periodicidade e a extensão adequada a evolução da actividade do Banco, a regularidade dos registos contabilísticos e o cumprimento das normas legais e estatutárias aplicáveis. Este acompanhamento traduziu-se em visitas e reuniões com a Direcção Financeira, o Gabinete de Auditoria Interna, o Gabinete de Compliance, e na participação presencial em todas as Reuniões do Conselho de Administração. Analizámos a regulamentação interna do Banco, nomeadamente aquela que consideramos mais relevante, tendo-nos sido facultada toda a informação por nós solicitada, bem como os esclarecimentos que julgámos necessários para emitirmos este nosso parecer.

2.- No âmbito das nossas funções, procedemos a apreciação do Relatório e Contas do BDA, efectuámos as análises que, nas circunstâncias, se afiguraram necessárias e apreciamos o Relatório do Conselho de Administração, examinámos o Balanço a 31 de Dezembro e as respectivas Notas Explicativas, a Demonstração de Resultados e de outro rendimento integral, a Demonstração das Alterações do Capital Próprio e a Demonstração dos Fluxos de Caixa para o exercício findo naquela data, bem como os respectivos anexos, incluindo as políticas contabilísticas, documentos estes que foram elaborados em conformidade com as Normas Internacionais de Contabilidade (IASB) e as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), em obediência ao estipulado pelo Aviso nº6/16 de 22 de Junho de 2016 do Banco Nacional de Angola.

3 – Durante o exercício tivemos oportunidade de constatar que para o cumprimento das disposições dos Avisos n.ºs 1 e 2/2013 do BNA, relativos a Governação Corporativa e ao Sistema de Controlo Interno, foram produzidas normas cujos conteúdos e paradigmas estão a ser implementados pelos novos órgãos criados, sendo que a sua adequação ao novo modelo de Governação Corporativa definido nos Avisos supra citados, carece de uma maior congruência com os processos e procedimentos em curso.

Handwritten signature/initials

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE ANGOLA
A vision of the future.

OPINION OF THE AUDIT COMMITTEE

To the minister of finances,

Pursuant to Decree No. 42/01 - DR No. 6 July, which establishes the State-Owned Enterprise Audit Committee regulation, in accordance with the Notices from the Banco Nacional de Angola (BNA), we hereby submit the Audit Committee opinion on the 2017 Report and Accounts for your appreciation.

The Audit Committee of the Banco de Desenvolvimento de Angola, or "BDA" for short, which has been in office since May 2017 in accordance with the legal provisions and the enforcement of their powers, hereby issues its opinion of the Report and Accounts for 2017, which includes total Assets of 369,025,735,000 kwanzas, total Liabilities of 296,418,222,000 kwanzas, Equity of 72,602,513,000 kwanzas and a Net Loss of 9,682,862,000 kwanzas.

1. - We monitored the evolution of the Bank's activity, the regularity of the accounting records and compliance with applicable legal and statutory regulations over the year with the adequate frequency and breadth. This monitoring included visits and meetings with the Financial Department, Internal Auditing Office, Compliance Office and physical participation in all Board Meetings. We analysed the Bank's internal regulations, particularly those we considered to be the most relevant and we were provided with all the information we requested along with the clarifications we believed necessary to issue our opinion.

2. - Under the scope of our tasks, we assessed the BDA Report and Accounts, conducted the analyses that were needed, we appreciated the Board of Director's Report, we examined the Balance Sheet as at 31 December and the respective Notes, the Profit Statement and statement of other comprehensive income, the Alteration in Equity Statement and the Cash Flow Statement for the year ended on that date, along with the respective notes, including the accounting policies that had been produced by International Accounting Standards Board (IASB) and International Financial Reporting Standards (IFRS) as stipulated in the Banco Nacional de Angola Notice 6/16 of 22 June 2016.

3 - During the year, we noted that in order to comply with the provisions of Notices 1 and 2/2013 from the BNA regarding Corporate Governance and the Internal Control System, standards were produced the contents and paradigms of which are being implemented by the new bodies that were created and their adaptation to the new

Corporate Governance model defined in the above-mentioned Notices requires greater consistency with the processes and procedures in progress.

BDA

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE ANGOLA
A vision of the future.

3.1 - Since it began its term of office, the new Board of Directors, which was appointed on 30 October 2017, has stayed focussed on correcting the weaknesses that were detected so the Banco de Desenvolvimento de Angola can act on the milestones and suppositions of a financial institution that is respected, trustworthy and sustainable.

3.2 Although the regulatory equity ration has reached 124.5 %, much more than the 10% required by the regulator (BNA), the other Return on Asset (ROA) rations and Equity Ratios are both negative (-215.9%) and (-13.02%) respectively, revealing a structural problem that must be taken into the utmost account by the Board of Directors.

3.3 - In monitoring the Main Indicators, we noted that the Banco de Desenvolvimento Angolano had a Negative Financial Margin of (17,248,378,000) kwanzas and that the Banking Income fell (- 91.20%) compared with 2016 to a total of 5,053,133.190 kwanzas. On the other hand, the 20 largest clients represent 75% of the Asset Credit Portfolio.

4. - We analysed the contents of the External Auditor's Report from Ernest & Young dated 30 May 2018, which is herein deemed reproduced including the following **Opinion with Reservations**, that states:

"9. In our opinion, except for the effects of the matter described in paragraph 6 of the "Basis for the Opinion with Reservations" section and the possible effects of the matters described in paragraphs 7 and 8 of the "Basis for the Opinion with Reservations" section, the financial statements mentioned in point 1 above represent a true and fair view, in all materially relevant aspects, of the financial position of the Banco de Desenvolvimento de Angola as at 31 December 2017 and its financial performance and cash flows for the year ended on that date in accordance with the International Financial Reporting Standards.

Notes

Without modifying our opinion as expressed in the previous paragraph, we would like to call your attention to the following situations:

a) *As we mentioned in Note 29 in the Notes to the financial statements, the Banco de Desenvolvimento de Angola de-indexed a series of credits granted in USD to the AOA under the scope of Executive Decree No. 355/16 of 16 August 2016, which generated a loss of 5,948,360,000 kwanzas.*

b) *In compliance with the provision in Alert No. 6/2016 of 16 May from the Banco Nacional de Angola, the Bank adopted the International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2017.*



BDA

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE ANGOLA
A vision of the future.

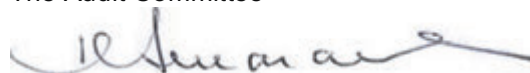
In the process of changing over from the accounting standards that had previously been adopted (Financial Institution Accounting Plan - CONTIF) to the IFRS, the Bank followed the requirements foreseen in International Financial Reporting Standard 1 - "Adoption of the International Financial Reporting Standards for the First Time". The transition date was reported at 1 January 2016, previously presented in accordance with the CONTIF, was re-expressed for the IFRS for the purpose of comparability. The provisions regarding the effects of the transition to the IFRS are shown in Note 34."

5. - Pursuant to and under the scope of our opinion we recommend the following:
 - a) That the 2017 Report and Accounts are approved.
 - b) That the current Board of Directors is given all the support to help overcome the structural and transversal deficiencies in the institution at this date.
6. Finally, we would like to thank the Board of Directors, all the Bank employees we came

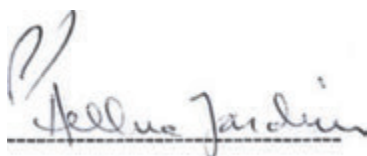
into contact with, the Banco Nacional de Angola and the External Auditor for all their assistance.

Luanda, 31 May 2018

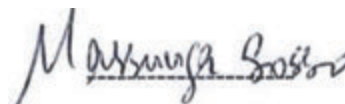
The Audit Committee



(Chair)



(Member)



(Member)

Ernst & Young Angola, Lda. Te!: +244 227 280 461/2/3/4



BDA

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE ANGOLA

SEDE

Gaveto Entre A Avenida 4 De Fevereiro, N.º 113
Rua Roberto Shields, N.º 3
Luanda - Angola

Tel: 222 692 800 / 222 692 801 / 222 692 803
Fax: 222 692 805

ESCRITÓRIO

Rua Major Kanhangulo, N.º 34
Luanda - Angola

Tel: 222 692 804
Fax: 222 692 807

www.bda.ao