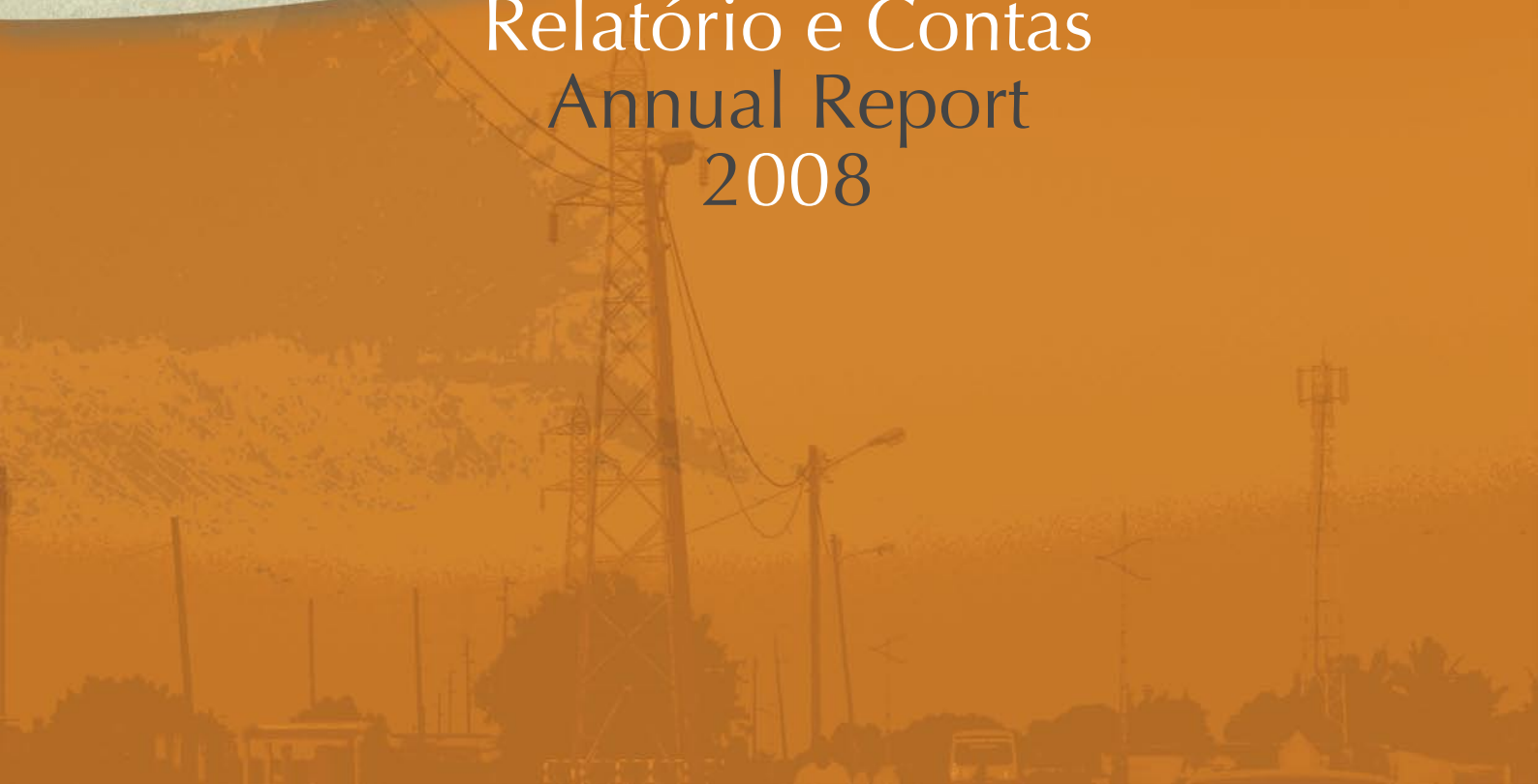




ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E. P.

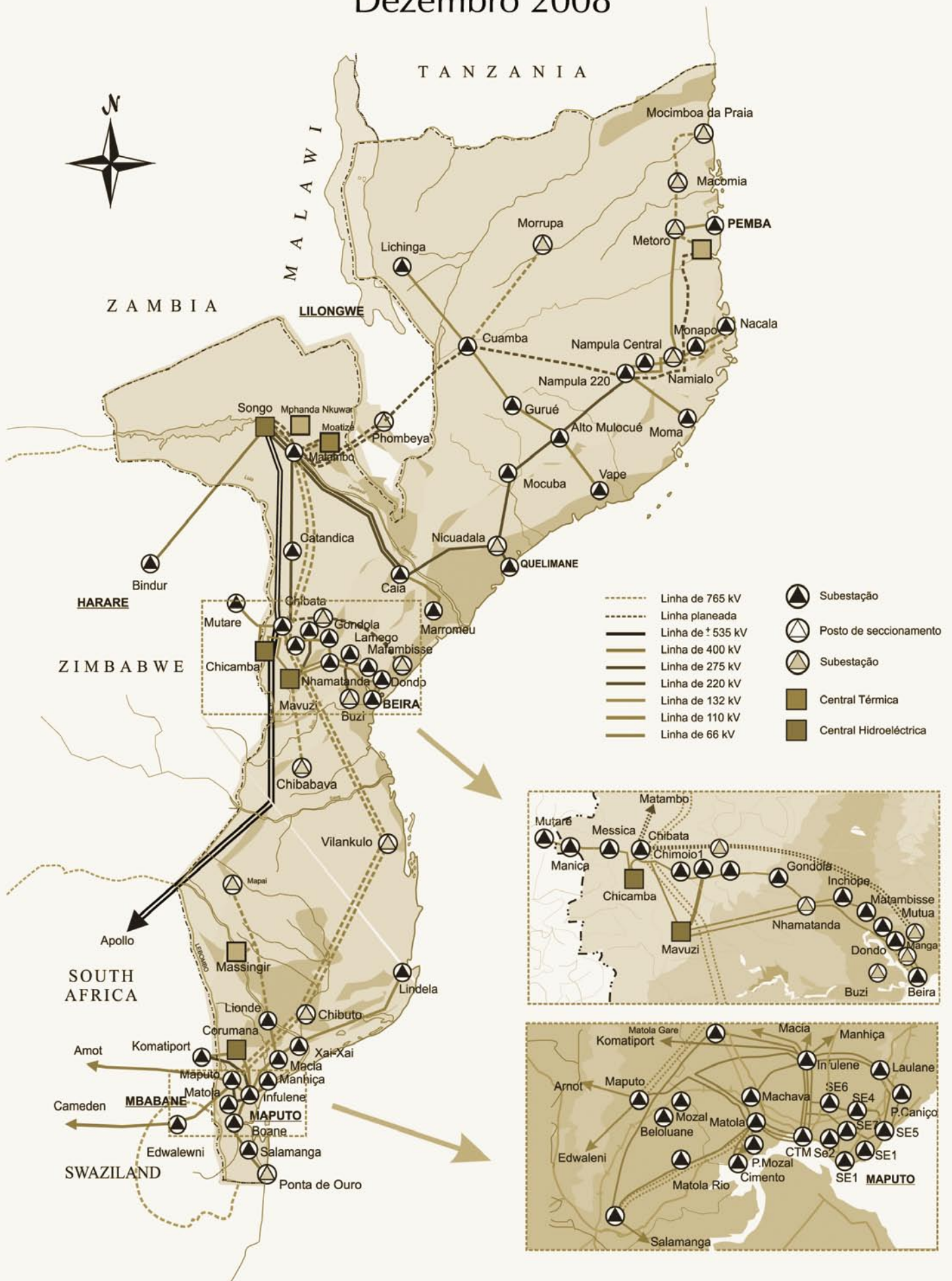


Relatório e Contas Annual Report 2008



Rede de Transporte / Transmission Network

Dezembro 2008



Relatório e Contas
Annual Report
2008

INDICE / CONTENTS

MENSAGEM DO PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO <i>MESSAGE OF THE CHAIRMAN OF BOARD OF DIRECTORS</i>	8
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA EDM,E.P <i>EDM,E.P BOARD OF DIRECTORS</i>	14
GLOSSÁRIO/ GLOSSARY <i>Taxas de Câmbio das principais moedas usadas (Média Anual 2008)</i> <i>Exchange Rate of the mostly Used Currency (Annual Average 2008)</i>	16 18
I. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DA EDM,E.P <i>EDM,E.P FLOWCHART</i>	19
II. EVOLUÇÃO DA SITUAÇÃO MACRO-ECONÓMICA <i>EVOLUTION OF THE MACROECONOMIC INDICATORS</i>	21
III. ACTIVIDADES REALIZADAS/ <i>COMPLETED ACTIVITIES</i>	21
1. PONTAS / <i>MAXIMUM DEMAND (MD)</i>	22
2. EXPORTAÇÃO DE ENERGIA ELÉCTRICA / <i>ELECTRIC POWER EXPORT</i>	23
3. CLIENTES E NOVAS LIGAÇÕES / <i>CLIENTS AND NEW CONNECTIONS</i>	24
4. ACESSO À ENERGIA / <i>ACCESS TO ELECTRICITY</i>	25
5. FUNÇÃO PRODUÇÃO, DISTRIBUIÇÃO E TRANSPORTE <i>FUNCTION, POWER GENERATION, DISTRIBUTION AND TRANSMISSION</i>	26
5.1 ENERGIA PRODUZIDA NAS CENTRAIS DE MAVUZI, CHICAMBA E CORUMANA <i>GENERATED ENERGY IN THE MAVUZI, CHICAMBA AND CORUMANA POWER STATIONS</i>	26
5.2 PONTAS MÁXIMAS DAS CENTRAIS DE MAVUZI, CHICAMBA E CORUMANA <i>MD OF MAVUZI, CHICAMBA AND CORUMANA POWER STATIONS...</i>	27
6. QUALIDADE DE FORNECIMENTO DA REDE DE DISTRIBUIÇÃO <i>SUPPLY QUALITY OF THE DISTRIBUTION GRID</i>	28
6.1 PONTO DE SITUAÇÃO DOS PROJECTOS DE ELECTRIFICAÇÃO RURAL <i>CURRENT SITUATION OF RURAL ELECTRIFICATION PROJECTS</i>	29
7. PONTO DE SITUAÇÃO DOS PROJECTOS DE ELECTRIFICAÇÃO RURAL <i>CURRENT SITUATION OF THE RURAL ELECTRIFICATION PROJECTS</i>	29
8. BREVE DESCRIÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO E DE TRANSPORTE <i>BRIEF DESCRIPTION OF POWER GENERATION AND TRANSMISSION PROJECTS</i>	31
8.1 LOCALIZAÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO <i>LOCALIZATION OF GENERATION PROJECTS</i>	31
9. QUALIDADE DE FORNECIMENTO DA REDE DE TRANSPORTE <i>QUALITY SUPPLY OF POWER TRANSMISSION NETWORK</i>	34
9.1 VOLUME DE ENERGIA NÃO FORNECIDA / <i>VOLUME OF NON-SUPPLIED POWER</i>	37
10. FUNÇÃO COMERCIAL / <i>COMMERCIAL FUNCTION</i>	37
10.1 ON-LINE SYSTEM TO BE IMPLEMENTED	
11. PERDAS TOTAIS DE DISTRIBUIÇÃO E ÍNDICE DE COBRANÇA <i>TOTAL LOSSES ON DISTRIBUTION AND COLLECTION RATE</i>	40
12. FUNÇÃO RECURSOS HUMANOS / <i>HUMAN RESOURCES FUNCTION</i>	41
12.1 COMPOSIÇÃO DA FORÇA DE TRABALHO E FORMAÇÃO POR ESPECIALIDADE <i>COMPOSITION OF THE WORKING FORCE AND TRAINING ON SPECIFIC SKILLS</i>	41
12.2 ACÇÕES REALIZADAS SOBRE O PROGRAMA INSTITUCIONAL DO HIV-SIDA <i>CONDUCTED ACTIONS ON THE HIV-AIDS INSTITUTIONAL PROGRAMME</i>	43
13. RELAÇÕES COM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS / <i>RELATIONSHIP WITH FINANCIAL INSTITUTIONS</i>	45
14. RESULTADOS ECONÓMICOS-FINANCEIROS / <i>FINANCIAL-ECONOMIC RESULTS</i>	46
I. ANEXOS / <i>ANNEXES</i>	56
1 — AVALIAÇÃO DOS INDICADORES DO CONTRATO PROGRAMA <i>INDICATORS' ASSESSMENT ON CONTRACT PROGRAMME</i>	57
2 — BALANÇO ENERGÉTICO POR REGIÃO <i>ENERGETIC BALANCE PER REGION</i>	59
3 — PARECER DO CONSELHO FISCAL / <i>COUNCIL OF AUDITORS' OPINION</i>	61
4 — RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE / <i>INDEPENDENT AUDITORS' REPORT</i>	64
5 — DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS / <i>FINANCIAL STATEMENTS</i>	71
6 — NOTAS SOBRE AS CONTAS / <i>NOTES ON THE ACCOUNTS</i>	75

FICHA TÉCNICA

PRINTING AND PUBLISHING

EDIÇÃO E PROPRIEDADE:

ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P.

Unidade de Gestão de Desempenho
Empresarial

AV. Zedequias Manganhela, nº 267
Caixa Postal nº 938
Prédio Jat IV
Telefone: (+258) 21 328 271
Fax: (+258) 21 328 273
E-mail: sguambe@edmdipla.co.mz /
pnguelume@edmdipla.co.mz

DIRECÇÃO:

Carlos Alberto Yum

Compilação da Informação:

Samuel Américo Guambe

Análise de informação e redacção:

Pedro Nguelume

TRADUÇÃO:

António Chemane

REVISÃO:

Carlos Alberto Yum
Samuel A. Guambe
António J. Nhassengo

www.edm.co.mz
Maputo-Moçambique

PRODUÇÃO:

Unikus Publicidade
Tiragem: 300 exemplares

EDITED BY:

ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P.

Corporate Performance and Business
Development

Nr. 267, Zedequias Manganhela Avenue,
P.O. Box nr. 938
Jat IV Building
Telephone: (+258) 21 328 271
Fax: (+258) 21 328 273
E-mail: sguambe@edmdipla.co.mz /
pnguelume@edmdipla.co.mz

DIRECTORATE:

Carlos Alberto Yum

Compilation of information:

Samuel Américo Guambe

Analysis and editing of information:

Pedro Nguelume

TRANSLATION:

António Chemane

REVISION:

Carlos Alberto Yum
Samuel A. Guambe
António J. Nhassengo

www.edm.co.mz
Maputo-Moçambique

GRAPHIC PRODUCTION:

Unikus Publicidade
Edition: 300 Copies

MISSÃO

Exploração dos serviços de produção, transporte, distribuição e comercialização de energia eléctrica de boa qualidade, em defesa do interesse público, em benefício do consumidor, preservando o meio ambiente.

MISSION

Exploring the services of Generation, Transmission, Distribution and Commercialization of electricity in good quality protecting the Public interest, in benefit of the consumer, preserving the environment.

VISÃO

Produzir, de forma sustentável, valor através da satisfação plena da necessidade dos clientes em energia eléctrica de qualidade e serviços associados.

VISION

Producing in a sustainable way value through the satisfaction of customer's needs in the quality of electricity and associated services.

VALORES

Integridade, Profissionalismo e Dedicação.

VALUES

Integrity, Professionalism and Commitment.

LEMA

com **energia** construímos **futuro**.

SLOGAN

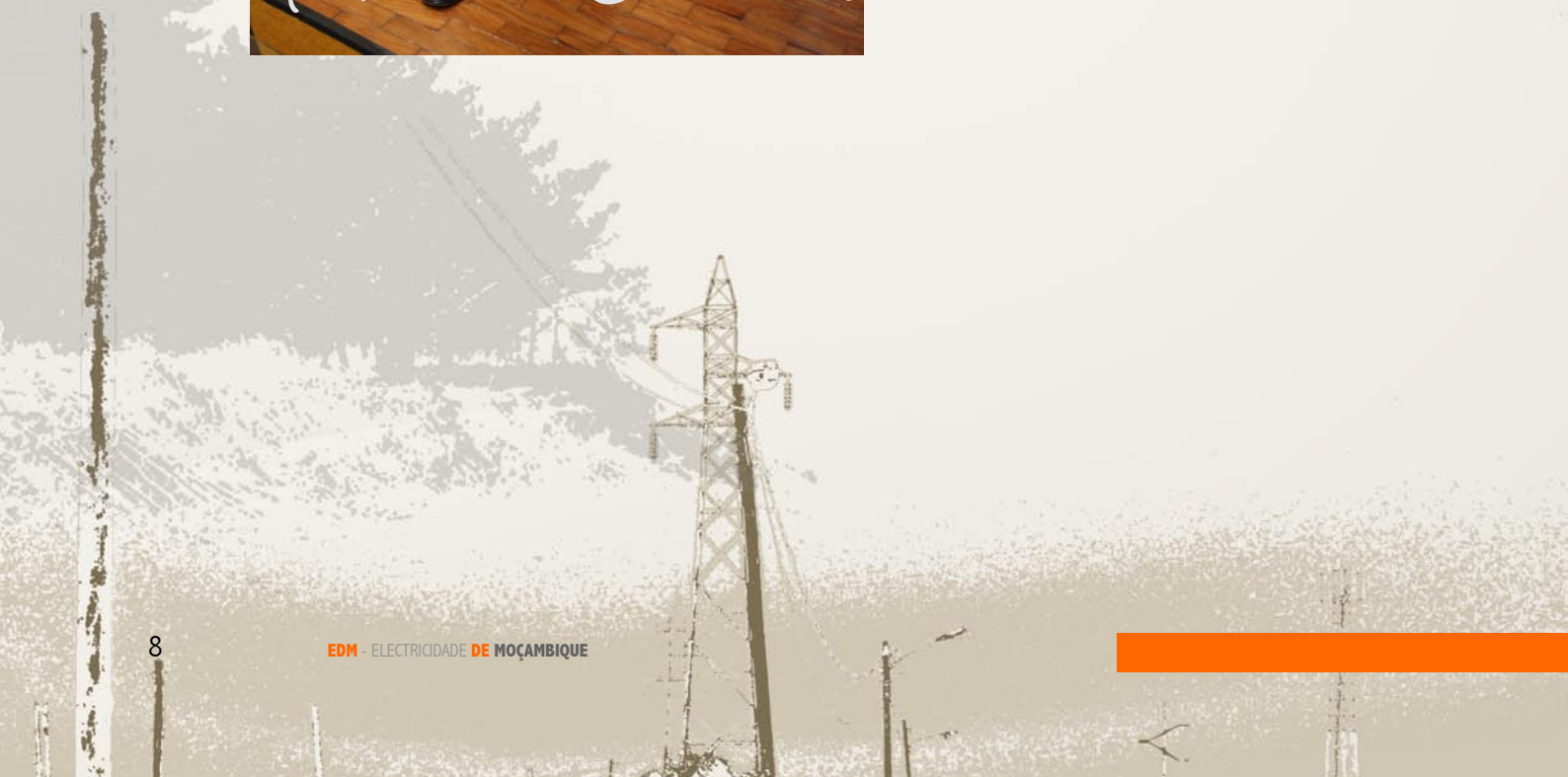
with **energy** we build the **future**.





Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors and CEO
Manuel Cuambe

Manuel Cuambe



Mensagem

É com inestimável apreço que apresentamos o desempenho da Electricidade de Moçambique, E.P (EDM) referente à 2008, ano atípico para a economia dos países em via de desenvolvimento, como consequência da situação causada pela crise económica mundial que afectou em grande medida, os países desenvolvidos. Entretanto, várias foram as acções implementadas no âmbito da política de **contenção de custo**, que preconiza a alocação de recursos para as áreas onde os investimentos produtivos, têm em vista as actividades associadas à melhoria da qualidade de energia eléctrica fornecida, bem como à melhoria dos serviços prestados aos clientes. A Implementação do modelo de prestação regular de contas ao Conselho de Administração por cada unidade orgânica, permitiu o monitoramento contínuo do cumprimento dos planos anuais e pluri-anuais, corrigindo-se em tempo útil, os desvios que pudessem comprometer as metas previamente estabelecidas. Para o alcance das metas, cingimo-nos nos seguintes instrumentos orientadores:

- (i) Programa Quinquenal do Governo 2004-2009;
- (ii) Objectivos do PARPA I e II;
- (iii) Plano Director de Electrificação 2004-2019;
- (iv) Plano Estratégico da EDM 2006-2009;
- (v) Contrato Programa 2007-2009;
- (vi) Planos Anuais e Pluri-Anuais de Actividades e Orçamento.

Ao nível da região (SAPP/SADC), a EDM teve um papel determinante para a redução do efeito da crise energética que de forma acentuada se fez sentir. Como atestam as trocas registadas no sector energético, a EDM registou um saldo positivo, tendo atingido níveis de exportações de cerca

It is with great esteem that we hereby present the performance of Electricidade de Moçambique, EP (EDM) regarding the year 2008, and a year which was atypical for Developing Countries, as a direct consequence of the Global Financial Crisis which has largely affected developed countries. However, a great deal of actions were implemented within the policies of cost contention, which prioritize the allocation of resources to the areas where the productive investments have in mind activities associated with improvement of the quality of the supplied electric energy, as well as the improvement of the services rendered to the customers. The implementation of an account rendering scheme on regular basis to the Board of Directors by each and every organic unit, has allowed a continuous monitoring of the execution of the annual and pluri-annual plans, thus, correcting in due time, the deviations that may affect the goals previously established. In order to reach the goals, the following guidelines were followed:

- (i) Five-year Government Program 2004-2009;*
- (ii) Objectives of PARPA I and II;*
- (iii) Electrification Master Plan 2004-2019;*
- (iv) EDM Strategic Plan 2006-2009;*
- (v) Contract Program 2007-2009;*
- (vi) Annual and Pluri-Annual Plans of Activities and Budget.*

At the (SAPP/SADC) region level, EDM has had a decisive role on the reduction of the effects of the energetic crisis which have sharply been felt. As the exchanges registered in the energy sector prove, EDM has registered a positive balance, having reached export levels of about 670 GWh, which correspond to 20%. At national level, various programs

de 670 GWh, o correspondente a um crescimento de 20%. Ao nível interno, vários programas e acções foram desenvolvidos tendo em vista o alcance dos seguintes resultados:

- *Ligação de mais 18 Sedes Distritais à Rede Nacional de Energia, perfazendo um saldo de 83 ligados;*
- *Ligação de 104,811 Novos Clientes à Rede Nacional de Energia, totalizando no presente período 614,731 clientes;*
- *Atingido o nível de 12% do acesso da população à energia eléctrica;*
- *Aumento de mais 100 MW não firmes, como resultado da reversão da HCB;*
- *Abrangidos 392,835 clientes pelo Sistema Credelec, o equivalente a 64% da taxa de cobertura do total de clientes, o que corresponde a um crescimento de 32% relativamente a 2007;*
- *Simplificação de procedimentos comerciais do processo de contratação para a ligação de um novo cliente, de 17 para 5 etapas;*
- *Melhoria da qualidade de fornecimento dos sistemas de transporte de energia;*
- *Aumento do capital social na ordem de 3,005,708,950.00 MT;*


and actions were carried out aiming to reach the following results:

- *Connection of over 18 town districts to the Power National Grid , totalizing 83 town districts connected*
- *Connection of 104,811 New Customers to the Power National Grid, totalizing at present 614,731 customers*
- *Hence, reaching 12% of population Access to Electricity*
- *An increase of more than 100 MW non-firm, as a result of HCB reversion;*
- *392,835 customers benefitted from the energy pre-paid system (CREDELEC), which corresponds to 64% of the total customers coverage rate, which in turn, corresponds to 32% compared to 2007;*
- *Simplification of the commercial procedures of the contract process for a new client, from 17 to 5 stages;*
- *Improvement of the supply quality of the power transmission systems*
- *Increase of the social share to 3,005,708,950.00 MT;*
- *Increase of the invoicing volume of energy, which has reached 2,360 GWh, which corresponds to an increase of 19%;*
- *The sales reached 4,536,383,863.00 MT, which represented a 16% growth;*

- Aumento do volume de facturação de energia, tendo atingido a cifra de 2,404 GWh, o correspondente a um incremento de 19%;
- As vendas situaram-se em 4,536,383,863.00 MT, o que representou um crescimento de 16%;
- A Ponta Máxima integrada atingiu 416 MW, correspondendo a um aumento 14.3% relativamente à 2007;
- O Rácio Clientes/Trabalhador atingiu a cifra dos 174, o que representou um acréscimo de 13% relativamente à 2007 (154);
- Melhorias significativas em matéria de Higiene e Segurança no Trabalho em consequência da implementação rigorosa das políticas e normas aplicáveis, tendo sido feitos investimentos avaliados em 7 milhões de Meticais na aquisição de equipamento de protecção individual;
- Aumento dos trabalhadores do sexo feminino como resultado de Promoção da equidade do género, passando a representar 17.3%;
- No âmbito da Política de HIV/SIDA, foram levadas a cabo acções na área de prevenção, com a realização de mais 600 palestras. Paralelamente, foi implementada a cesta básica, com ênfase para a estratégia de nutrição em toda a Empresa;
- Elevação do grau de **motivação do trabalhador**, em conformidade com o estudo de Clima realizado em 2007.

- The maximum demand reached 416MW, corresponding to an increase of 14.3% compared to 2007;
- The ratio customers / employee reached 174, which represented an increase of 13% compared to 2007 (154);
- Significant improvements regarding Hygiene and Safety at Workplace as a consequence of a rigorous implementation of the applicable policies and norms, in which investments amounting to 7 million Meticals, were made in the purchase of Personal Protective Equipments.
- Increase of the female employees as a result of the gender balance promotion, who, from then, represent 17.3%;
- In the scope of HIV/AIDS policy, several actions in the prevention area were carried out, with the accomplishment of more than 600 workshops. In the meantime, it was implemented the basic monthly shopping needs, with emphasis to the nutrition strategy in the whole company;
- Elevation of the level of employee's motivation, with accordance to the study of the workplace atmosphere carried out in 2007.

Regarding Social Responsibility, several actions were developed, prioritizing the areas with most needs, such as the support granted to the Instituto do Coração (Heart Institute)



No âmbito da Responsabilidade Social, várias foram as acções desenvolvidas, aprimorando as áreas com maior necessidade, tais como o apoio concedido ao Instituto do Coração para a operação de crianças desfavorecidas, ao lançamento do Prémio Literário 25 de Maio da Pan African Writers Association (PAWA), a montagem de uma sala de computadores na Escola Primária Completa de Tehacane em Nampula, em parceria com o Projecto “Um Olhar de Esperança”, e ao projecto ambiental “Árvore Amiga”, que visa o plantio de cerca de 10,000 árvores em todo o País. No ano findo, os resultados mostraram uma tendência de crescimento, o que influenciou positivamente para o alcance das metas. Não obstante, os desafios prevalecem, destacando-se os seguintes:

- *Electrificação de todos os **128 Distritos**;*
- *Melhoria da **qualidade, fiabilidade e segurança de fornecimento** de energia, através da implementação de sistemas redundantes, minimizando o efeito dos sistemas de transporte radiais;*
- *Melhoria da **prestação dos serviços comerciais**, o que passa, pela implementação dum sistema integrado de gestão;*
- *Redução de **perdas não técnicas** de energia e consolidação de acções com vista ao combate contra o roubo e vandalismo de infra-estruturas eléctricas de transporte e distribuição de energia eléctrica;*
- *Garantir a **alocação de energia adicional pela HCB**, para fazer face ao crescimento das necessidades de consumo interno de curto e médio prazo;*

for the children's operation whose social condition is poor, to the release of the Literary Prize May 25 of Pan African Writers Association (PAWA), the assembly of a computer room at the Tehacane Complete Primary School in Nampula province, in partnership with “Um Olhar de Esperança” (A Look of Hope), and to the environmental project “Projecto Arvore Amiga” (Friendly tree project), which aims at planting about 10,000 trees across the country. Last year, the results showed a growth tendency, which has positively influenced for the reach of the goals. Nevertheless, the challenges are still there, with emphasis to the following:

- *The electrification of all the 128 Districts;*
- *Improvement of quality, liability and safety energy supply through the implementation of redundant systems, minimizing the effect of radial transmission systems;*
- *Improvement of the commercial services rendered, which goes through the implementation of a management integrated system;*
- *Reduction of energy non-technical losses and consolidation of actions aiming to fighting against theft and vandalism of power transmission and distribution infrastructures;*
- *To ensure that additional energy from HCB is allocated as to face up the increase of the internal consumption needs at short and medium terms;*
- *Promotion and participation in the implementation of energy Generation and Transmission projects, particularly for the North-South integrated Backbone*



- *Promoção e participação na **implementação de projectos de Produção e Transporte** de energia, com particular destaque para o **projecto da Linha Tete-Maputo (CESUL)**, incluindo a reabilitação das Centrais de Mavuzi e Chicamba;*
- *Implementação, com rigor, de acções previstas no âmbito da Política de **Prevenção e Combate ao HIV/Sida**;*
- *Adequação dos processos contabilísticos às normas internacionais de **contabilidade (IAS)** e padronização da produção dos relatórios financeiros (**IFRS**).*

Ao terminar, fica uma palavra de sincero apreço e carinho ao Governo de Moçambique, Parceiros estratégicos, nossos estimados Clientes e a todos os quadros e colaboradores da Empresa pelo contributo abnegado e pelo inestimável apoio, sem o qual a empresa não teria conseguido alcançar os resultados atingidos.

Manuel Cuambe
Presidente do Conselho de Administração

com energia construímos futuro

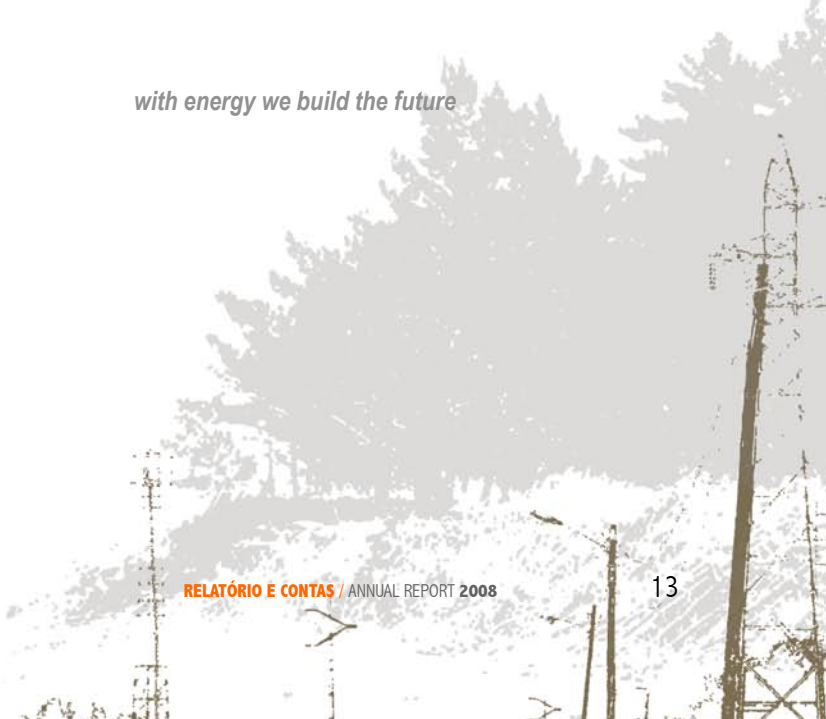
Transmission Project (CESUL PROJECT), including the rehabilitation of the Mavuzi and Chicamba Power Stations;

- *Rigorous implementation of actions foreseen in the scope of the Prevention and Fight against HIV/AIDS policy;*
- *Adequateness of the accountancy processes to the international Accountancy Standards (IAS) and the standardization of financial reports production.*

As to finish, I would like to express my sincere esteem and affection to the Government of Mozambique, strategic partners, our dearest customers and to all collaborators of the Company for their self-denial contribution and invaluable support, without which, the company would not have reached the results it has achieved.

Manuel Cuambe
The Chairman of the Board of Directors

with energy we build the future





CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

BOARD OF DIRECTORS

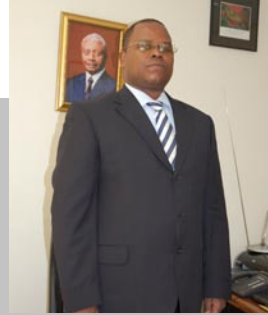




Dr. Manuel Machiana

Administrador para o Pelouro de Finanças, Aprovisionamento e serviços Gerais

Finance, Procurement and General Services



Eng. Fernando Dias

Administrador para o Pelouro de Distribuição, Comercialização, Tecnologia e Sistemas de Informação

Distribution, Commercialization and IT



Eng. Augusto Sousa

Administrador para o Pelouro de Produção, Transporte e Operador do Mercado

Generation, Transmission and Market Operator



Manuel Cucambe

Eng. Manuel Cucambe

Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors and CEO



Eng. Marcelino Gido

Administrador para o Pelouro de Electrificação e Projectos Recursos Humanos
Electrification and Projects Human Resources



Sra. Alda Vilanculos

Administradora Representante dos Trabalhadores
Workers' Representative



Sr. Edgar Cossa

Administrador Representante do Ministério das Finanças
Representative of Ministry of Finance



GLOSSÁRIO

GLOSSARY



Glossário	Glossary
AD	Área de Distribuição / <i>Distribution Area</i>
AT/ HV	Alta Tensão / <i>High Voltage</i>
BT / LV	Baixa Tensão / <i>Low Voltage</i>
CA / BD	Conselho de Administração / <i>Board of Directors</i>
CN / BC	Centro de Negócio / <i>Business Centre</i>
GCBT/ LVBC	Grandes Consumidores de Baixa Tensão / <i>Low Voltage Big Consumers</i>
CS / SC	Centro de Suporte / <i>Support Centre</i>
DID	Direcção de Distribuição / <i>Distribution Directorate</i>
DDC	Direcção de Distribuição Centro / <i>Central Distribution Directorate</i>
DDN	Direcção de Distribuição Norte / <i>Nothern Distribution Directorate</i>
DDS	Direcção de Distribuição Sul / <i>Southern Distribution Directorate</i>
EDM	Electricidade de Moçambique / <i>Mozambican Power Company</i>
EDM Master Plan 2005 — 2020	Plano Director de Electrificação / <i>EDM Master Plan for Electrification</i>
ERAP	Programa de Reforma e Acesso à Energia Eléctrica / <i>Energy Reform and Access Project</i>
Eskom	Empresa de Electricidade da RAS / <i>South African Power Company</i>
Zesa	Empresa de Electricidade de Zimbabwe / <i>Zimbabwean Electricity Supply Authority</i>
SEB	Empresa de Electricidade da Swazilândia / <i>Swaziland Electricity Board</i>
NamPower	Empresa de Electricidade de Namíbia / <i>Namibian Power Company</i>
BPC	Empresa de Electricidade de Botswana / <i>Botswana Power Company</i>
GOM	Governo de Moçambique / <i>Government of Mozambique</i>
GWh	Gigawatt hour (=1000,000,000 Watt horas)
MT / MV	Média Tensão / <i>Medium Voltage</i>
HCB	Hidroeléctrica de Cahora Bassa / <i>Cahora Bassa Hydropower</i>
HIPC	Países Pobres Altamente Endividados / <i>Highly Indebted Poor Countries</i>
HVDC	Alta Tensão em corrente Contínua / <i>High Voltage Direct Current</i>
INE	Instituto Nacional de estatística / <i>National Statistical Institute</i>
MWh	Mega Watt hour (=1000 kWh)
MW	Mega Watt (=1000 kW)
Mt / MZM	Metical / <i>Mozambican Currency</i>
kV	Kilovolt (1000 volts)
kVA	kilovolt Ampere (1000 Volt x Ampere)
OGE	Orçamento Geral do Estado / <i>General State Budget</i>
PARPA II	2º Plano para Alívio e Redução da Pobreza Absoluta / <i>II Plan for Absolute Poverty Relief and Reduction</i>
PE — 2006 - 2009	Plano Estratégico da EDM para 2006 – 2009 / <i>EDM's Strategic Plan for 2006 – 2009</i>
PIB / GDP	Produto Interno Bruto / <i>Gross Domestic Product</i>
PIB per capita	Produto Interno Bruto per Capita / <i>Gross Domestic Product per Capita</i>
PMR	Período Médio de Recebimento / <i>Average period for receiving payments</i>
PMV	Preço Médio de Venda / <i>Average Sale Price</i>
RNT	Rede Nacional de Transporte / <i>National Transmission Network</i>
SAPP	Associação das Companhias de Electricidade da Região Sul de África / <i>Southern Africa Power Pool</i>
SWOT	Pontos Fortes, Fracos e Oportunidades / <i>Strengths, Weaknesses, Opportunities and Treats</i>
USc	1 cêntimo de Dólar / <i>US cent (0.01 US dollar)</i>
STEM	Mercado de Energia de Curto Prazo / <i>Short Term Energy Market</i>
SAIFI	Índice de Frequência Média das interrupções do Sistema / <i>System Average Interruption Frequency Index</i>
SAIDI	Índice de Duração Média das Interrupções do Sistema / <i>System Average interruption Duration Index</i>
SARI	Índice do Tempo Médio de Reposição do Sistema / <i>System Average Restoration Index</i>
ND/ 100 km	Defeito por 100km de linha / <i>Number of faults per 100km of the line</i>

Taxas de Câmbio das principais moedas usadas (Média Anual 2008)
Exchange Rate of the Mostly Used Currency (Annual Average)

Moeda Currency	2008		2008		2007		2007	
	Banco Internacional de Moçambique		Banco de Moçambique		Banco Internacional de Moçambique		Banco de Moçambique	
	Venda Selling	Compra Buying	Venda Selling	Compra Buying	Venda Selling	Compra Buying	Venda Selling	Compra Buying
USD	25.50	25.00	25.25	25.05	23,97	23,50	23,74	23,54
ZAR	2.83	2.77	2.66	2.64	3,48	3,42	3,46	3,43
DKK	4.85	4.75	4.78	4.74	4,72	4,63	4,62	4,58
EUR	36.33	35.62	35.61	35.33	35,19	34,50	34,46	34,17
SEK	3.26	3.20	3.25	3.24	3,69	3,62	3,64	3,61
NOK	3.65	3.58	3.61	3.58	4,42	4,33	4,30	4,27

*Norway/ Noruega

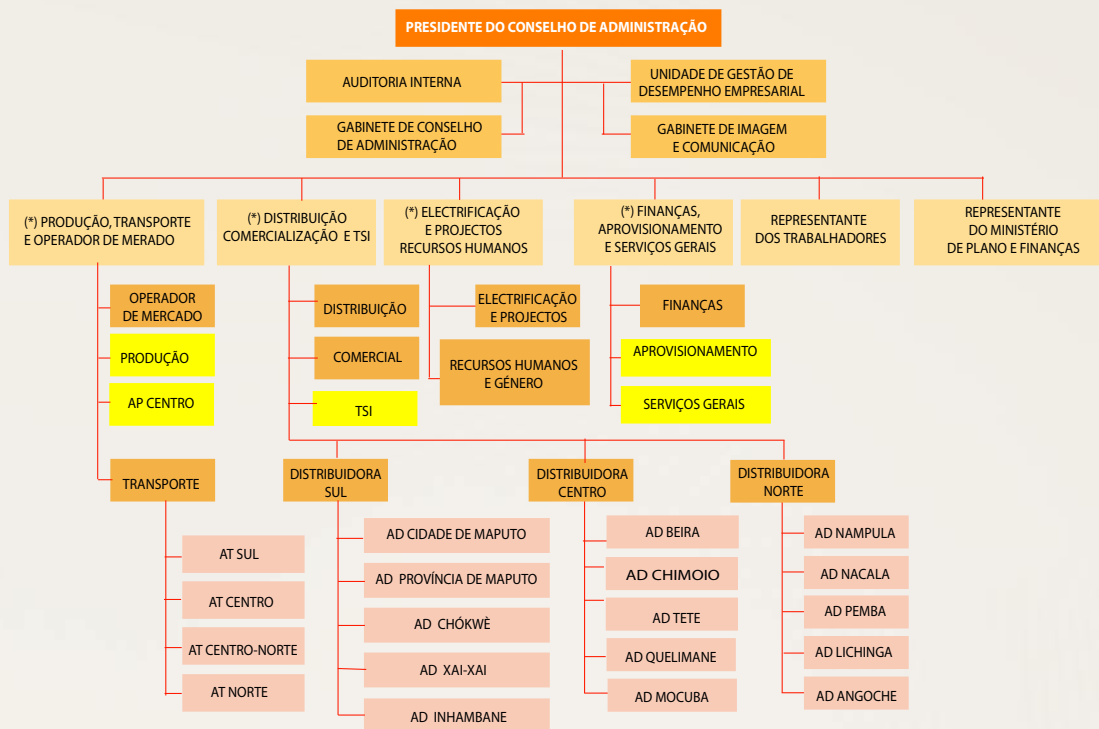
**Sweden/ Suécia



ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DA **EDM**, E.P.

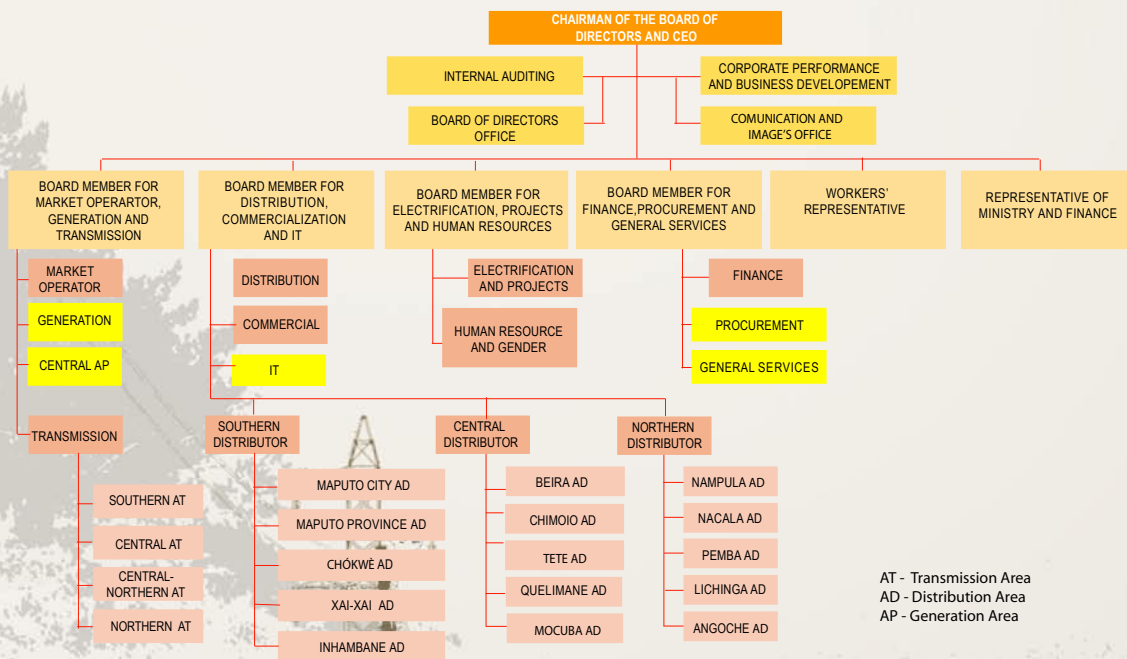
EDM's ORGANIZATIONAL STRUCTURE

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DA EDM, E.P.



(*) - Administrador para o Pelouro de...
 TSI - Tecnologia e Sistemas de Informação
 AT - Área de Transporte
 AD - Área de Distribuição
 AP - Área de Produção

EDM's ORGANIZATIONAL STRUCTURE



AT - Transmission Area
 AD - Distribution Area
 AP - Generation Area

II. EVOLUÇÃO DA SITUAÇÃO MACRO-ECONÓMICA

A economia Moçambicana em 2008 registou uma desaceleração relativamente ao crescimento dos anos anteriores devido a crise financeira internacional que afectou em grande medida os países desenvolvidos, e conseqüentemente as economias em vias de desenvolvimento.

O nível de crescimento do PIB em 2008 foi de 6.8% contra 7.5% em 2007, o que se traduz num decréscimo de 10.3%. Por outro lado, a inflação registou uma aceleração causada pela instabilidade do preço do petróleo no mercado internacional, tendo o preço do barril conservado uma tendência crescente do primeiro ao terceiro trimestre de 2008 vindo posteriormente a registar uma descida. Devido a este factor em 2008 a inflação cifrou-se em 11% contra os 9.2% em 2007.

Comparativamente ao ano de 2007, o Metical em 2008 registou um nível de apreciação relativamente ao Dolar e Rand em 5.44% e 18.2% respectivamente, tendo se depreciado relativamente ao Euro em 1.40%.

II. EVOLUTION OF THE MACROECONOMIC SITUATION

The Economy of Mozambique in 2008 registered a slow down in relation to the growth of the previous years due to the international financial crisis which affected at large the developed countries, and consequently the developing countries' economies

The growth level of the GDP in 2008 was of 6.8% against 7.5% in 2007, which represented a 10.3% decrease. On the other hand, the inflation registered an acceleration caused by the crude price instability in the international market, whereby the price for barrel kept its soaring tendency from the first up to the third term of 2008 which later registered a fall of price. Because of this factor in 2008 the inflation was at 11% against the 9.2% in 2007.

Comparatively to the year 2007, the Mozambican Metical in 2008 registered an appreciation level in relation to the US Dollar and the South African Rand in 5.44% and 18.2% respectively, having depreciated in relation to Euro in 1.40%.

III. ACTIVIDADES REALIZADAS

III. COMPLETED ACTIVITIES

Tab.1 FLUXO E BALANÇO ENERGÉTICO / FLOW AND ENERGETIC BALANCE

	2008		2007		Evol.
Produção / EDM Generation	352	12%	224	49%	57%
Aquisição HCB / Purchaserd HCB	2,653	87%	2,381	91%	11%
Importação / Imports	273	1%	17	1%	64%
Energia Total / Total Energy	3,032	100%	2,622	100%	16%
Exportação / Exports	670	22%	523	20%	28%
Bruto Disponível / Gross Available	2,362	78%	2,099	80%	13%
Perdas de Transporte / Trans. Losses	162	7%	103	5%	57%
Consumos Aux. e Subestações / P. S. Losses	23	1%	20	1%	16%
Clientes Especiais / Special Customers	60	2%	15	1%	293%
Distribuição / Distribution	2,117	90%	1,960	93%	8%
Iluminação Pública / Public Lighting	38	2%	39	2%	-2%
Consumos Internos / EDM Consuption	6	02%	6	0%	4%
Perdas de Distribuição / Distributon	443	19%	470	22%	-6%
Facturação/Invoicing	1,674	71%	1,491	71%	12%
Facturação +C.E. /	1,734	73%	1,506	72%	15%
Invoicing Including S.C.					
Perdas Totais/Total Losses	628	27%	593	28%	6%

C.E. - Clientes Especiais / S.C. - Special Customers

* Incluindo as Exportações / including Exports

A tabela acima ilustra o Balanço Energético onde o volume total de energia eléctrica no ano 2008 foi de 3,032 GWh, o que corresponde a um crescimento de 16% comparativamente ao ano anterior, tendo apresentado a seguinte composição por fonte:

The table above shows the energetic balance whereby the total electric energy bulk in the year 2008 was of 3,032 GWh, which corresponds to a 16% growth compared to the previous year, having then shown the following composition through by source:

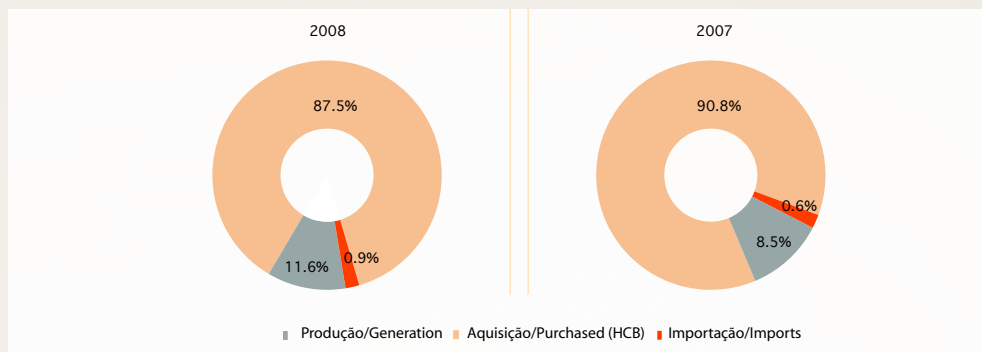


Fig. 1/ Fig. 2 – Contribuição por fonte / Contribution by Source

Energia adquirida em 2008 registou um crescimento de 11% relativamente a 2007. A mesma tendência foi observada nas Importações, onde estas cresceram 64% e a Produção Interna cresceu 57% comparativamente a 2007.

The purchased energy in 2008 registered an 11% growth in relation to 2007. The same tendency occurred in the imports, which have grown in 64% and the internal generation grew 57% compared to 2007.

1. PONTAS

1. MAXIMUM DEMAND (MD)

O gráfico abaixo mostra a evolução da Ponta Máxima em Megawatt (MW) nos últimos 6 anos, bem como o crescimento anual. A Ponta simultânea em 2008 registou um incremento de 14% em relação a 2007, contudo, o crescimento médio da ponta simultânea nos último 6 anos foi de 10%. A Região Sul contribuiu com cerca de 63% dos 416MW alcançados no período em análise, seguida das Regiões Centro e Norte com 20% e 17% respectivamente.

The graph below shows the evolution of the (MD) in Megawatts (MW) over the last 6 years, as well as the annual growth. The simultaneous (MD) in 2008 registered a 14% growth in relation to 2007; however, the medium growth of the simultaneous (MD) over the last 6 years was of 10%. The southern region contributed in about 63% on the 416MW registered over the period under analysis, followed by the Central and the Northern regions with 20% and 17% respectively.

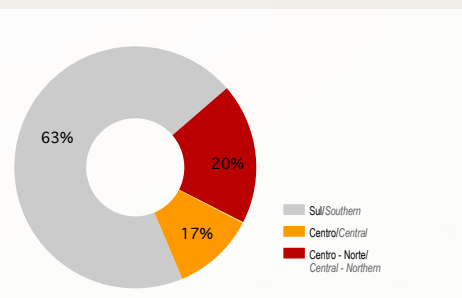
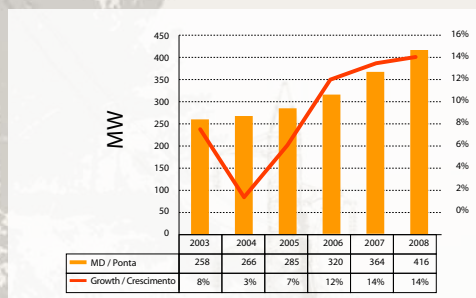


Fig. 3 – Evolução da Ponta Máxima / Maximum Demand (MD)

Fig. 4 – Contribuição da Ponta Máxima por Região / MD Contribution by Region

O gráfico que se segue ilustra o comportamento da Ponta no quadriênio referente as três regiões, todavia, o maior destaque vai para a Região Sul, onde a procura de energia eléctrica é maior.

The following graph shows the performance of the peak in the quadriennium with regard to the three regions, however, we would like to stress the Southern Region, where the demand for electric power is high.

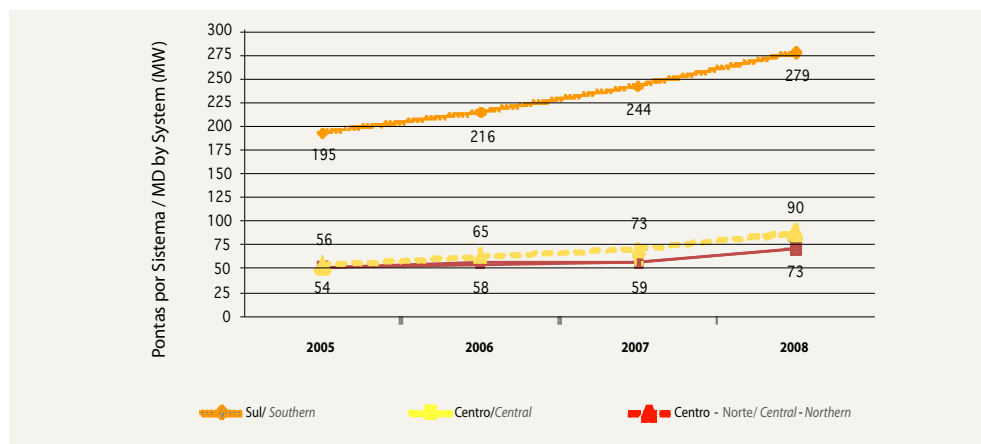


Fig. 5

2. EXPORTAÇÃO DE ENERGIA ELÉCTRICA

Em 2008 foram exportados 670 GWh correspondendo a um crescimento de 28% em relação ao ano transacto. A figura 6 ilustra detalhadamente o perfil das exportações por cliente e a evolução dos volumes de energia exportados no quadriênio.

2. ELECTRIC POWER EXPORT

In 2008 670GWh were exported corresponding to 28% in relation to the previous year. Picture 6 illustrates in detail the profile of exports per client and the evolution of the volume of energy exported in the quadriennium.

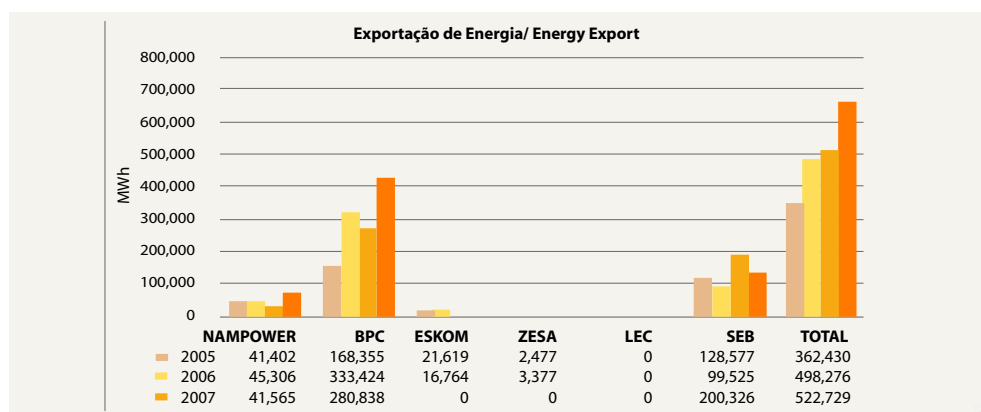


Fig. 6

A figura 7, ilustra a evolução da energia exportada durante o período em análise. Não obstante, no mesmo período verificou-se um crescimento médio anual de 26%.

Picture 7 shows the evolution of the exported energy over the period under analysis. Nevertheless, in the same period there was a medium annual growth of 26%.

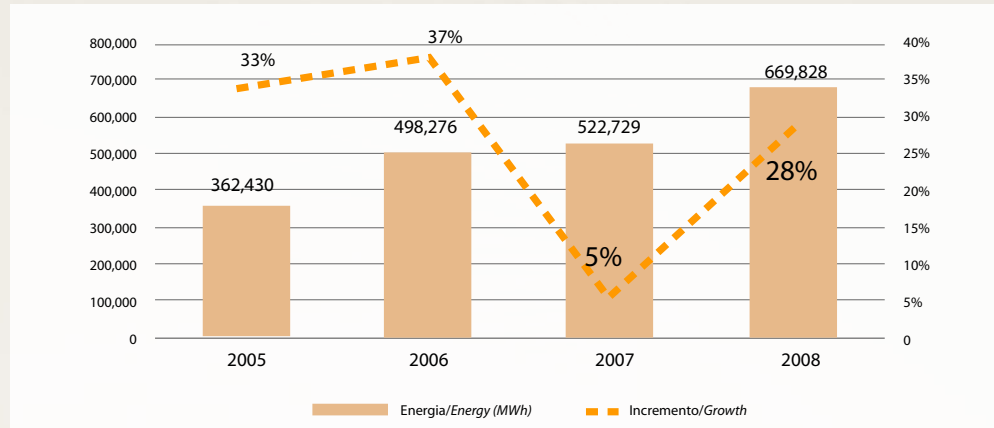


Fig. 7

3. CLIENTES E NOVAS LIGAÇÕES

O número total de clientes registados no final de 2008 foi de 614,731, correspondendo a um incremento de 20% em relação a 2007. No mesmo período foram efectuadas 104,811 novas ligações, face a meta anual de 85,426 novas ligações.

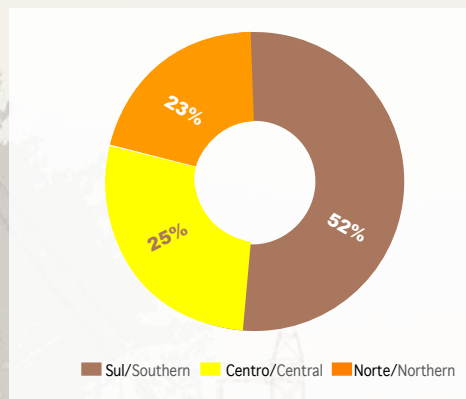
Os gráficos abaixo ilustram a contribuição de cada região no número de novas ligações assim como, no total de clientes observados a 31 de Dezembro de 2008.

3. CLIENTS AND NEW CONNECTIONS

The total number of clients in the end of 2008 was of 614,731 corresponding to a 20% increase in relation to 2007. In the same period 104,811 new connections were carried out, against the annual goal of 85,426 new connections.

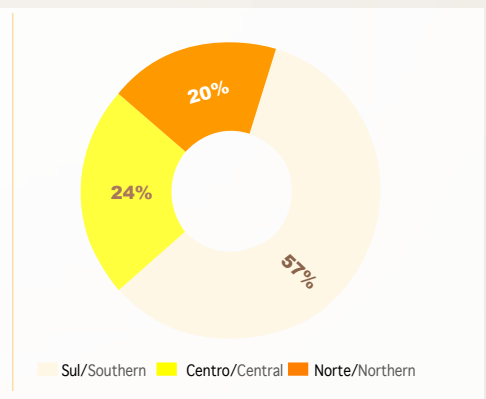
The graphs below illustrate the contribution of each region in terms of new connections as well as in terms of clients registered by 31st December 2008.

Fig. 8 – Contribuição por Região nas Novas Ligações / Contribution by Region in New Connections



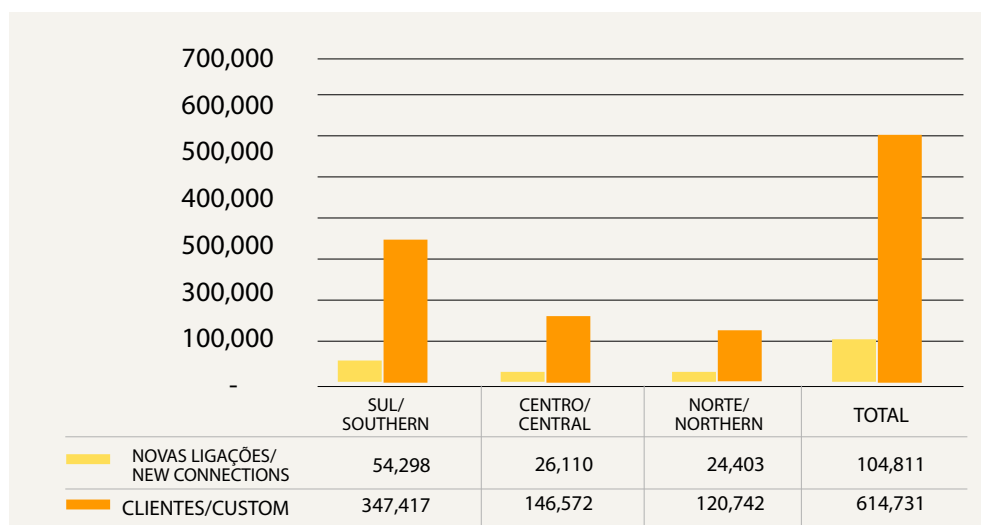
A distribuição de clientes e de novas ligações por região, é ilustrada na figura abaixo:

Fig. 9 – Contribuição por Região na Estrutura de Clientes / Contribution by Region in Clients' Structure



The distribution of customers and new connections by region is shown in the figure below:

Fig. 10 — Nº de Novas Ligações e Clientes / Number of New Connections and Customers by Region



O número total de clientes teve um incremento de 20% idem para os clientes de Baixa Tensão quando comparados com os do ano prévio. Os clientes domésticos cresceram 21%, entretanto, no tocante a clientes da tarifa agrícola houve uma melhoria significativa de cerca de 36%, contrariamente ao ano transacto no qual se registou um decréscimo na ordem de 8%.

The total number of clients has had a 20% increase as well as the clients of Low Voltage when compared to the ones of the previous year. The domestic clients have grown in 21%; however, regarding the clients of agricultural tariff there was a significant improvement of about 36%, as opposed to the previous year in which there was a decrease in 8%.

Tab. 2 — Nº de Clientes por Categoria / Number of Clients by Category

Categorias de Consumidores/ Categories of Consumption	nº de Consumidores / nr. of Customers			
	2006	2007	2008	Evol.
Doméstica / Domestic	373,795	464,197	559,433	21%
Geral / Commercial	38,790	43,275	51,620	19%
Agrícola / Agriculture	24	22	30	36%
G.C.B.T / L.V.B.C	1,477	1,677	1,816	8%
Total B.T / Total L.V	414,086	509,171	612,899	20%
MT & AT / MV & HV	1,581	1,677	1,832	9%
Total	415,667	510,848	614,731	20%

4. ACESSO À ENERGIA

O nível de acesso da população a energia eléctrica atingido em 2008 foi de 12%, sendo de salientar que o tamanho médio do agregado familiar é 4.4 pessoas por família. Esta cifra foi utilizado tanto em 2008 assim

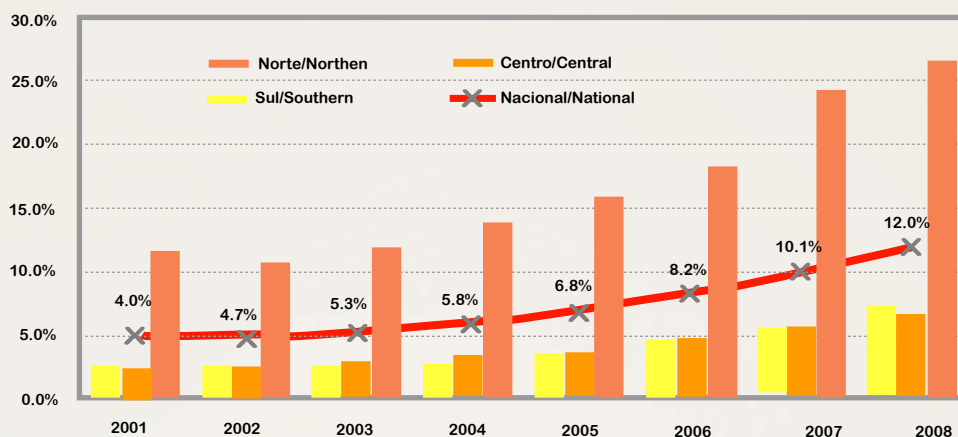
4. ACCESS TO ELECTRICITY

The level of population Access to electricity reached in 2008 was of 12%. It should be stressed that the medium size of a family aggregate in Mozambique is 4.4 people per family. This ciphèr was used in 2008

como em 2007 para o cálculo do acesso da população a energia eléctrica, sendo de destacar que em períodos homólogos a taxa de electrificação teve um incremento anual de 2%.

as well as in 2007 for the calculation of the population level of access to electrical energy, where it should also stressed that in similar periods the rate of electrification has had an annual increase of 2%.

Fig.11 -Acesso Nacional e Regional / National and Regional Access



Comparando as três regiões, a Região Sul atingiu 26.6% de acesso, tendo o aumento sido de 2.2%, seguida das regiões Norte e Centro com taxas de electrificação de 7.4 % e 6.7% respectivamente.

Comparing the three regions, the Southern Region has reached 26.6% of the level of access, having the increase been of 2.2%, followed by the Northern and Central Regions with the electrification rates of 7.4% and 6.7% respectively.

5. FUNÇÃO PRODUÇÃO, DISTRIBUIÇÃO E TRANSPORTE

5. FUNCTION, GENERATION, DISTRIBUTION AND TRANSMISSION

5.1 ENERGIA PRODUZIDA NAS CENTRAIS DE MAVUZI, CHICAMBA E CORUMANA

5.1 GENERATED ENERGY IN THE MAVUZI, CHICAMBA AND CORUMANA HYDRO POWER STATIONS

A produção total de energia no período em análise foi de 340.62MWh, o que representa um crescimento de 57% relativamente a energia produzida quando comparados os anos 2008 e 2007, tendo sido factores preponderantes para o aumento significativo da produção os seguintes:

The total energy generation in the period under analysis was of 340.62MWh, which represents a growth of 57% in relation to the energy generated when compared to the years 2008 and 2007, having, then, been the outstanding factors for the significant generation increase the following:

- Abundância de chuva na zona centro;
- Flexibilidade do planeamento da produção em função do ciclo hidrológico ;
- A operacionalização do Grupo 1 na central de Mavuzi com mais 4 MW;

- Rainfall abundance in the central region;
- Flexibility in the energy generation planning based on the hydrologic cycle;
- The operation of Generator 1 in the Mavuzi Power Station with more than 4MW;

• Disponibilização da água pela Ara-Sul o que garantiu o funcionamento pleno dos dois grupos na Central de Corumana a partir de Junho. Entretanto, os gráficos abaixo ilustram a evolução da produção interna (Corumana, Mavuzi e Chicamba) da EDM.

• Water made available by Ara-Sul which guaranteed full operation of the two GEN-SET in the Corumana Power Station from June. However, the graphs below illustrate the evolution of EDM internal generation (Corumana, Mavuzi and Chicamba)

Fig. 12 – Produção da Energia por Central / Power Generation by Power Station

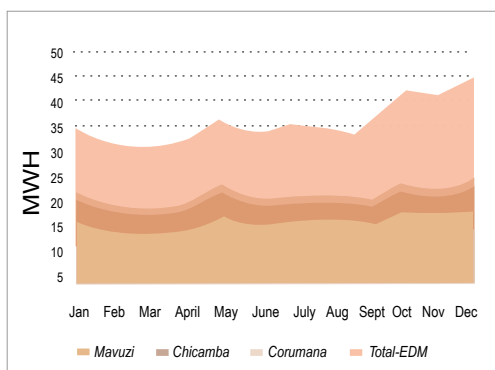
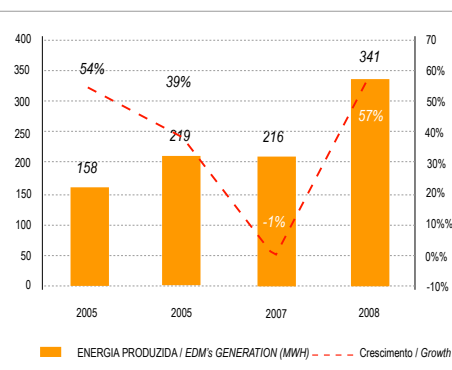


Fig. 13 – Evolução da Energia produzida / Evolution of the Generated Power



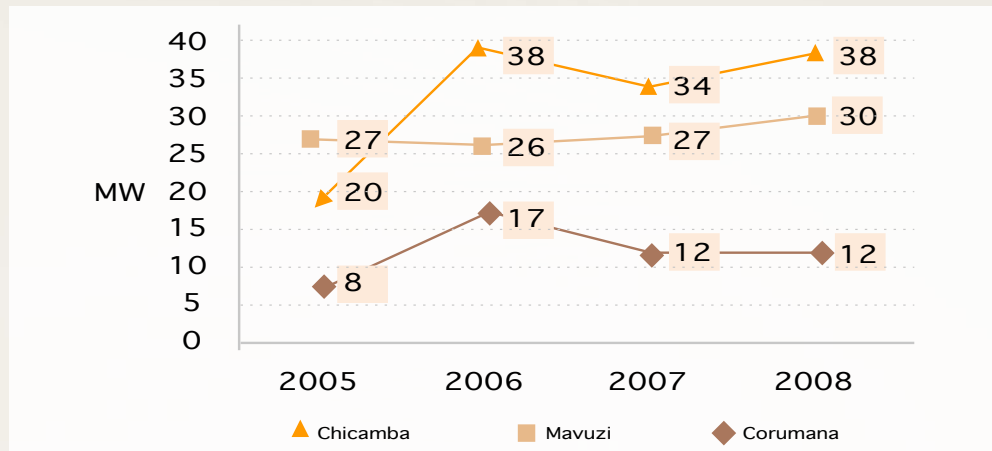
5.2 PONTAS MÁXIMAS DAS CENTRAIS DE MAVUZI, CHICAMBA E ORUMANA

As Pontas Máximas na produção tiveram uma tendência crescente, tendo a Central de Chicamba registado uma Ponta Máxima de 38 MW, 11.8% acima da ponta de 2007, e a Central de Mavuzi registado uma Ponta Máxima de 30 MW, 11.1% acima da do ano anterior, e a Central de Corumana teve 12 MW de Ponta, tendo esta sido a mesma cifra observada em 2007. A fig. que se segue ilustra o descrito acima:

5.2 MAXIMUM DEMAND (MD) OF THE MAVUZI, CHICAMBA AND CORUMANA HYDRO POWER STATIONS

The MD in Power generation has had a growing tendency, whereby the Chicamba Power Station registered a MD of 38 MW, 11.8% above the 2007 MD. The Mavuzi Central Power Station registered a MD of 30 MW, 11.1% above the previous year, and the Corumana Power Station, in turn, had 12 MW of MD, which was the same registered in 2007. The following chart shows what is described above:

Fig. 14 – Evolução da Ponta Máxima por Central /
Evolution of MD by Power Station



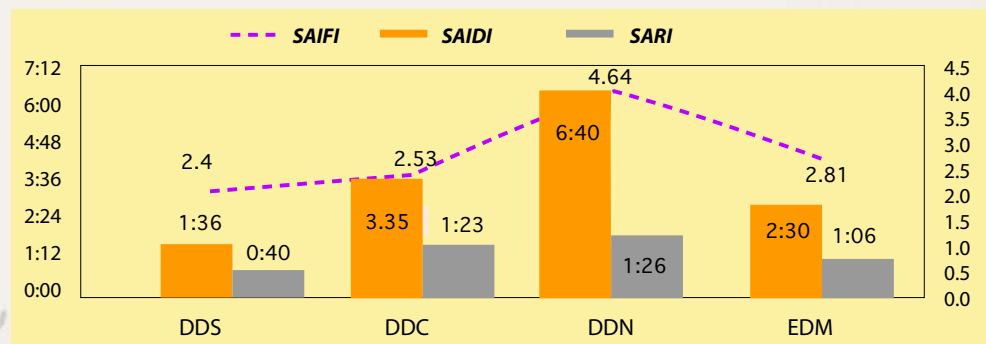
6. QUALIDADE DE FORNECIMENTO DA REDE DE DISTRIBUIÇÃO

O gráfico abaixo ilustra os indicadores de desempenho (SAIFI, SAIDI e SARI), por distribuidoras :

6. SUPPLY QUALITY OF THE DISTRIBUTION GRID

The graph below shows the performance indicators (SAIFI, SAIDI and SARI), by distributors

Fig. 15 – Indicadores de Qualidade / Quality Indicators



No Período em análise, o SAIDI e o SAIFI tiveram um abrandamento de 9.9% e 10.2% respectivamente, com a excepção do SARI que apresenta um incremento ligeiro de 0.4%. Todavia, o abrandamento referente aos dois primeiros indicadores deveu-se a manutenção preventiva levada a cabo no âmbito do plano anual de manutenção, bem como, a descentralização e construção de novos centros de atendimento ao cliente.

The period under analysis, SAIDI and the SAIFI have had a slackening of 9.9% and 10.2% respectively, exception made, however, to SARI which presents a slight increase of 0.4%. Nevertheless, the slackening concerning the two first indicators was due to the preventive maintenance carried out in the scope of the annual maintenance plan, as well as the decentralization and construction of new customer reception shops.

6.1 PONTO DE SITUAÇÃO DOS PROJECTOS DE ELECTRIFICAÇÃO RURAL

6.1 CURRENT SITUATION OF THE RURAL ELECTRIFICATION PROJECTS

Tab. 3 — Melhoria da Qualidade/ *Improvement of Grid's Quality*

PROJECTOS/ <i>PROJECTS</i>	GRAU DE EXECUÇÃO/ <i>STATUS</i>	VALOR(USD) <i>COST(USD)</i>
Reabilitação da Linha do Tofo – ADI / <i>Tofo's Line Rehabilitation</i>	100%	521,594
Reabilitação da Linha EJ1 (SE6 – Unidade 7) - ADCM / <i>EJ1's Line Rehabilitation</i>	100%	18,745
Reabilitação da Linha EJ2 (SE6 – Bagamoyo) - ADCM / <i>EJ2's Line Rehabilitation</i>	100%	187,205
Reabilitação da EK1 (SE Móvel – Bagamoyo) - ADCM/ <i>EK1 Rehabilitation (Bagamoyo - Mobile Substation)</i>	100%	207,785
Linha SE8 – Bairro do Albasini – ADCM / <i>SE8 Line - Albasini Quarter</i>	100%	320,000
Reabilitação da Rede do Bairro Triunfo / <i>Triunfo Quarter's Network Rehabilitation</i>	100%	60,000
Reabilitação da Rede de BT do B. Chamanculo – Fase III / <i>Chamanculo Rehabilitation - Phase III Quarter's LV Network</i>	100%	250,000
Reabilitação da Rede de BT de Polana Caniço – Fase II / <i>Polana Caniço Rehabilitation -Phase II Quarter's LV Network</i>	100%	45,000
Electrificação do Estádio Nacional / <i>National Stadium Electrification</i>	100%	419,917
Electrificação de Macuacua / <i>Macuacua Electrification</i>	100%	928,083
Electrificação de Moma / <i>Moma Electrification</i>	100%	1,843,392
Electrificação de Mecufi / <i>Mecufe Electrification</i>	100%	1,350,000
Electrificação de Muecate / <i>Muecate Electrification</i>	100%	1,450,000
Electrificação de Kosi Bay/ <i>Kosi Bay Electrification</i>	100%	136,000
Electrificação em BT (Moma e Morrupula) / <i>LV Electrification of Moma and Morrupula</i>	100%	520,000
TOTAL		8,257,721

Tab. 4 - Projectos de Electrificação em curso / *Ongoing Rural Electrification Projects*

PROJECTOS / <i>PROJECTS</i>	CUSTO / <i>COST (USD)</i>
Reforço da Rede de MT ADCM / <i>Reinforcement of ADCM MV Network</i>	4,600,000
Reabilitação Linha Tavene-Chidenguele-Manjacazi / <i>Tavene-Chidenguele-Manjacaz Line Rehabilitation</i>	450,000
Construção da Linha SE9 – Bº 25 Junho / Benfica / <i>SE 9 Line Construction - quarter 25 de Junho / Benfica</i>	450,000
Expansão da Rede de MT/BT no Bairro de Cariacó / <i>MV/BT Expansion in Carioco Quarter</i>	900,000
Construção de 10 km de Rede de 33kV para Regadios em Nante / <i>10km 33kV Network Construction for Nante's Watering</i>	250,000
Construção de 46 km de linha de 33kV SE Muxara / Pemba-Metugi / <i>46km 33kV SE Muxara / Pemba-Metugi Network Construction</i>	1,200,000
Construção de 10 km de linha de 33kV SE Boane / Fipag em Umbeluzi/ <i>10km 33kV SE Boane / Fipag at Umbeluzi Network Construction</i>	350,000
Ligação de Quissico via linha de 33kV (44 km) e libertação da Móvel / <i>Quissico Line Connection through 33kV Line(44km)</i>	700,000
Reposição da Linha SE Chimuará-Mutarara / <i>Chimuará-Mutarara SE Line Restoration</i>	1,200,000
TOTAL EM USD	10,100,000

7. PONTO DE SITUAÇÃO DOS PROJECTOS DE ELECTRIFICAÇÃO RURAL

Com vista a cumprir a nobre missão de electrificar o País, deu-se continuidade as actividades de reabilitação, reforço e extensão dos sistemas eléctricos,

bem como, as negociações com vista à implementação de novos projectos e melhoramento operacional dos sistemas de geração e de transporte de energia.

No que se refere aos Projectos, importa destacá-los de acordo com o seu ponto de situação:

a) Projectos Concluídos por Região

REGIÃO SUL

Subestação da Matola;
Construção de escritórios de Inhaca;
Reabilitação e reforço da Rede de Distribuição da Matola;
Execução de 6000 baixadas na zona da Matola;

REGIÃO CENTRO

Reactivação da Central de Quelimane;
Electrificação rural de Marromeu;
Electrificação Rural de Gorongosa;
Extensão de rede de Namacurra para Pebane;

REGIÃO NORTE

Linha de Transmissão Gúruè - Cuamba - Lichinga;
Estudo de Viabilidade da Hidroeléctrica do Lúrio;

b) Projectos em Curso por Região

REGIÃO SUL

Centro Nacional de Despacho;
Reabilitação e reforço de redes da Matola;
Central de reserva de Xai-Xai;
Electrificação rural pela EDM;
Reabilitação e reforço do sistema de distribuição de Maputo PAC 3;
Reabilitação e Reforço da Rede de

7. CURRENT SITUATION OF THE RURAL ELECTRIFICATION PROJECTS

In order to accomplish with the Nobel mission of providing electricity to the whole country, rehabilitation activities were pursued, electrical systems were reinforced and expanded, as well as negotiations were carried out aiming at the implementation of new projects and operational improvement of energy generation and transmission systems.

Regarding projects, it is important to highlight them according to their current situation:

a) Projects Completed per Region

SOUTHERN REGION

*Matola Power Substation;
Construction of the Inhaca office;
Rehabilitation and reinforcement of Matola Distribution Grid;
Execution of 6000 Matola domestic connections;*

CENTRAL REGION

*Reactivation of the Quelimane Power Station;
Marromeu Rural Electrification;
Gorongosa Rural Electrification;
Expansion of the grid from Namacurra to Pebane Grid;*

NORTHERN REGION

*Gúruè - Cuamba - Lichinga Power Transmission Line;
Feasibility Study of the Lúrio Hydro Power Station;*

b) Ongoing Projects per Region

SOUTHERN REGION SUL

*National Control Centre
Rehabilitation and reinforcement of the Matola Grids;
Xai-Xai Backup Power station;
Rural Electrification by EDM;
Rehabilitation and reinforcement of the Maputo PAC 3 distribution system;
Rehabilitation and reinforcement of the Maputo – Element 4 Distribution Grid*

distribuição de Maputo – Elemento 4;
Electrificação rural da Província de Gaza;
Electricidade – III;
ERAP Pacotes II e III– Intensificação e
electrificação das zonas peri-urbanas;
Execução de baixadas na zona da Matola-
Projecto GTZ;
Electrificação Rural de Morrumbene Massinga;
Criação de sistema de Gestão Ambiental;
Electricidade II (Linha de 66 kV Infulene
– SE9);

REGIÃO CENTRO

Electrificação Rural de Manica,
Sofala e Tete;
Electricidade – IV;
Electrificação rural da Zambézia;
ERAP pacote I – Intensificação e
electrificação das zonas peri-urbanas;
Electrificação dos Distritos da
Província de Tete;
Electrificação Rural de Marromeu;
Electrificação Rural de Buzi e Chibabava;
Projecto Mavuzi – Chibabava;
Projecto de Interligação
Moçambique – Malawi;

REGIÃO NORTE

Electricidade – III;
Electrificação rural Cabo-Delgado Fase – II;
Electrificação rural da Província do Niassa;
ERAP Pacote I – Intensificação e
electrificação das zonas peri-urbanas;
Construção da Agência Comercial
de Nampula;
Projecto Gúruè-Cuamba –
Lichinga- Extensão em Cuamba;
Electrificação Rural de
Mecanhelas Marrupa;
Instalação de SVC em Nampula 220kV;

1. BREVE DESCRIÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO E DE TRANSPORTE

8.1 LOCALIZAÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO

*Gaza Province Rural Electrification
Electricity – III ;
ERAP Packages II e III– Intensification and
electrification of the Outskirt areas;
Execution of the domestic connections in
the Matola- Project GTZ;
Morrumbene and Massinga Rural
Electrification;
Creation of the Environmental Management
System;
Electricity II (Infulene Transmission Power
Line of 66 kV – SE9);*

CENTRAL REGION

*Manica, Sofala and Tete Rural
Electrification;
Electricity –IV;
Zambézia province rural Electrification
ERAP package I – Intensification and
electrification of the outskirt areas;
Electrification of the Districts of Tete
Province ;
Marromeu Rural Electrification
Buzi and Chibabava Rural Electrification;
Mavuzi – Chibabava Project;
Mozambique – Malawi
Interconnection Project ;*

NORTHERN REGION

*Electricity – III;
Cabo-Delgado Rural Electrification
Phase – II;
Niassa Province Rural Electrification;
ERAP Package I – Intensification and
electrification of the outskirt areas;
Construction of the Nampula Agency (shop);
Gúruè-Cuamba – Lichinga Project – with
Extension in Cuamba;
Mecanhelas and Marrupa Rural
Electrification;
Installation of SVC in Nampula 220kV;*

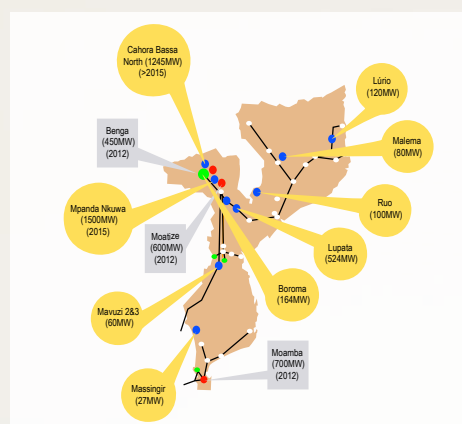
1. BRIEF DESCRIPTION OF POWER GENERATION AND TRANSMISSION PROJECTS

8.1 LOCALIZATION OF GENERATION PROJECTS

1. BREVE DESCRIÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO E DE TRANSPORTE

8.1 LOCALIZAÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO

Fig. 16 – Localização dos Projectos de Geração / *Generation Projects' Localization*



O projecto Cesul escoará o volume de energia desde o vale do Zambezi, a partir das Centrais de HCB norte, Benga, Boroma, Lupata and Moatize até Maputo e conseqüentemente aos potências consumidores.

A Tabela 5 ilustra resumidamente os aspectos e os itervenientes envolvidos no desenvolvimento ou/e estruturação

Tab. 5 – Informação Previsional dos Grandes Projectos / *Previsional Information of Large Scale Projects*

Projectos / <i>Projects</i>	Capacidade Instalada / <i>Installed Capacity</i>	Custo do Investimento / <i>Investment Cost [MUSD]</i>	Comercial / <i>Commercial Operation</i>
Mpanda Nkuwa	1,500 MW	1,800	2015
HCB Norte / North Bank	850 - 1,245 MW	900 - 1,300	2015
Moatize	600 - 2,400 MW	1,300 - 5,000	2013
Benga	450 - 1,500 MW	1,250 - 4,500	2013
Boroma	1,64.4 MW	200	2016
Lupata	524.3 MW	574	2016
Lurio	120 MW	400	2015
Moamba (MPP)	700 MW	1,300	2012
Kuwaninga	60 MW	100	2012
CTM Maputo (Conversion)	50 MW	15	2010
Mavuzi e Chicamba (Rehabilitation)	87 MW	55	2013
Linha de Transporte Tete-Maputo (CESUL)		2,348	2014

1. BRIEF DESCRIPTION OF POWER GENERATION AND TRANSMISSION PROJECTS

8.1 LOCALIZATION OF GENERATION PROJECTS

Fig. 16.1 – Projecto CESUL / *CESUL Project*



Cesul project will transport the bulk power from Zambezi valley from HCB north, Benga, Boroma, Lupata and Moatize power stations up to Maputo and consequently to the potential consumers

Table 5 summarizes the aspects and the stakeholders involved in the development and/or the structuring of the projects of

dos projectos de Produção e Transporte de energia, bem como, a previsão do fecho financeiro, o progresso, o custo de investimento e a previsão da operação comercial dos mesmos.

Entretanto, a tabela seguinte mostra o aumento anual de potência oriunda das diversas fontes de energia, nomeadamente da hídrica, térmica a Gás e a Carvão, assim como, o período de reabilitação das Centrais hídricas de Mavúzi e Chicamba.

energy Generation and its Transmission as well as the prediction of the financial closure, progress, the investment cost and the prediction of their commercial operations.

However, the next table shows the annual increase of the power from the various sources of energy, namely from hydro, Gas and Coal thermal power as well as the rehabilitation period of the Mavúzi and Chicamba Hydro Power Stations.

Tab. 6 – Cronograma de Implementação / Implementation Chronogramme

PROJECTOS/ PROJECTS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
HCB*	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075
Mavuzi*	24	10	10	10	42	42	42	42	42
Chicamba*	38	16	16	16	38	38	38	38	38
Moamba (MPP)**			700	700	700	700	700	700	700
Mphanda Nkuwa*						1,500	1,500	1,500	1,500
HCB Norte*						1,245	1,245	1,245	1,245
Lurio*						120	120	120	120
Massingir*			27	27	27	27	27	27	27
Alto Malema*					80	80	80	80	80
Boroma*					165	165	165	165	165
Lupata*						525	525	525	525
Moatize***					600	600	1,800	1,800	1,800
Benga***					450	450	1,550	1,550	1,550
Kuvananga**			60	60	60	60	60	60	60
Central Térmica de Maputo**	22		22	22	22	22	22	22	22
Total [MW]	2,159	2,123	2,910	2,910	4,229	7,619	9,619	9,619	9,619

Reabilitação / Rehabilitation
 Existente / Existing
 Novas / New
 Reconversão / Reconversion from diesel to gas

*Central hídrica / Hydropower Station

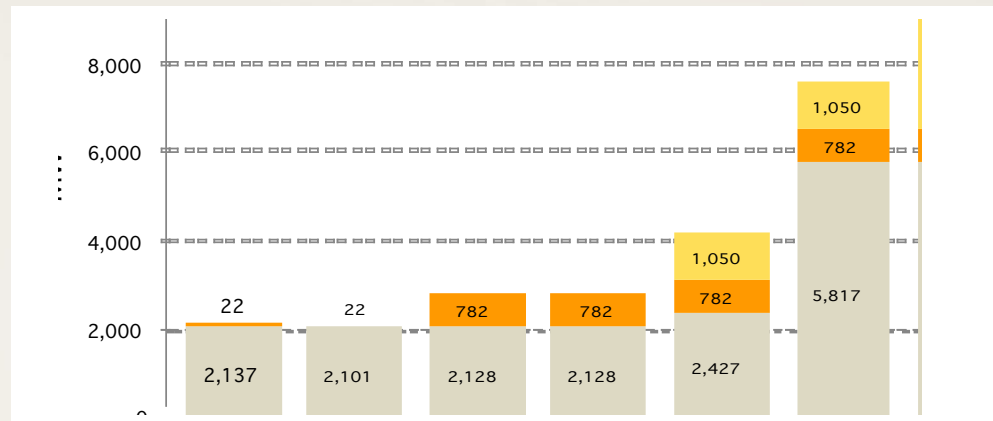
**Central Térmica a Gás / Gas Thermalpower Station

***Central Térmica a Carvão / Coal Thermalpower Station

Portanto, de um estágio actual, onde a energia hídrica corresponde a 100% passaremos a um, onde as outras fontes tais como as térmicas a gás e a carvão terão cerca de 8% e 39% de contribuição na estrutura global de fornecimento, se efectivamente todos os projectos forem implementados até 2018 incluindo a reabilitação de Mavuzi, Chicamba, assim como conversão da Central Térmica de Maputo.

Therefore, from the current situation, whereby the hydro power corresponds to 100%, we will only have one, where the other sources such as the gas and coal thermal power stations will have about 8% and 39% of contribution to the overall power supply structure, if all projects should be implemented by 2018 including the rehabilitation of Mavuzi and Chicamba Central Power Station, as well as the conversion of Maputo Thermal Power Station.

Fig. 17 – Contribuição Anual por fonte / Annual Contribution per source



2. QUALIDADE DE FORNECIMENTO DA REDE DE TRANSPORTE

O Esforço envidado para melhorar e construir novas linhas de transporte em prol de uma melhor qualidade de fornecimento de energia eléctrica tem-se mostrado através do melhoramento significativo dos indicadores de Qualidade de Serviço da Rede Nacional de Transporte, contudo, importa realçar algumas melhorias alcançadas comparativamente ao ano anterior, a saber:

- Volume de energia fluída na RNT foi de 3,021 GWh contra 2,616 GWh em 2007, correspondendo a um incremento de 15.0%, incluindo a energia exportada;
- Ponta integrada do sistema foi de 416 MW contra 364 MW em 2007, correspondendo a um aumento de 14.3% em relação a 2007. O crescimento do índice de frequência média das interrupções [SAIFI] verificado em 2008 em relação a 2007, foi fundamentalmente motivado pelos seguintes factores:
 - Cortes programados para adaptação do sistema no âmbito do Centro Nacional de Despacho;
 - Cortes para manutenção correctiva de linhas e montagem de componentes provisionados em 2007, com ênfase na LCN onde ocorreram montagem de transformadores de corrente, de tensão e disjuntores;

2. QUALITY SUPPLY OF POWER TRANSMISSION NETWORK

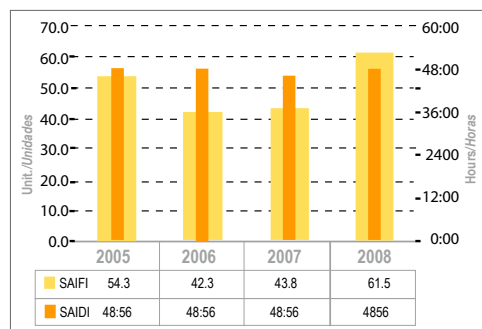
The engagement undertaken to improve and to construct new power transmission lines as to ensure a better quality of power supply which has shown significant improvement on quality indicators concerning Quality Service on the National Power Transmission Network. Therefore, it is important to refer to some comparative improvements achieved in the previous year, such as:

- The Power Flow on the RNT is 3,021 GWh against 2,616 GWh in 2007, corresponding to a 15.0% increase, including the exported energy;
- The system integrated MD was 416 MW against 364 MW in 2007, corresponding to an increase of 14.3% compared to 2007. The increase on the SAIFI verified in 2008 compared to 2007, was fundamentally due to the following factors:
 - Programmed power cuts aiming to adapt the system in the scope of the National control Centre;
 - Cuts for corrective maintenance services on the power transmission lines and assembling of provisional components in 2007, with emphasis to LCN, where circuit breakers, current and voltage transformers have been placed.

- Aumento de defeitos relacionados com queimadas e outras causas externas na LCN (HCB/ZESA)
- Linhas sem redundância e falta de outros equipamentos tais como transformadores e barramentos;

Apesar do aumento de SAIFI, a duração média das interrupções reduziu em 40% relativamente a 2007, em virtude das mesmas terem sido programadas. A duração média das interrupções reduziu relativamente a 2007, em virtude da predominância de cortes programados em relação às avarias:

Fig. 18 – SAIFI & SAIDI

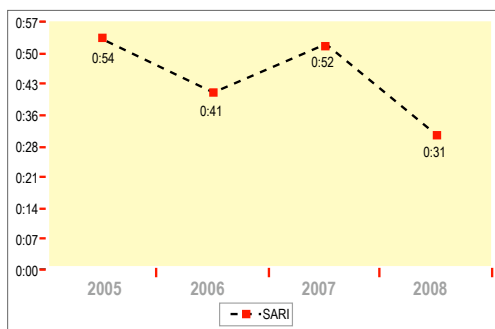


- Fault increase due to fire and external causes to the LCN (HCB/ZESA)

- Power Lines without redundancy and lack of other equipments such as: current transformers and bus bar;

Despite the increase on SAIFI, the medium duration of interruptions reduced by 40% in relation to 2007, given that they were programmed. The medium duration of interruptions has reduced compared to 2007 due to the predominancy of programmed power cuts compared to the breakdowns:

Fig. 19 – SARI



Nas Áreas de Transporte Norte (ATNO) e de Transporte Centro Norte (ATCN) foram registados mais cortes programados para substituição de equipamentos em relação ao ano anterior. Por outro lado foram registadas três avarias, sendo uma em Nicoadala e outra em Mocuba na LCN, e a terceira na linha de Pemba com uma duração cumulativa de 32h aproximadamente.

In the Northern Power Transmission Areas (ATNO) and Northern-Centre Power Transmission Areas (ATCN) more programmed power cuts aiming at replacing equipment occurred compared to the previous year. On the other hand, there were three breakdowns, one of them in Nicoadala district and another one in Mocuba district in LCN, and the third one occurred in Pemba line at the accumulative time of 32hrs.

Na rede de 275kV registou-se uma certa redução do número de defeitos /100km em relação a 2007, apesar dela apresentar mau desempenho em relação ao PE 2006 – 2009, devido ao mau estado das ferrengens dos isoladores e seus acessórios, sendo importante a sua reabilitação total.

In the 275kV network, there was a certain reduction on the number of faults /100km compared to the year 2007, despite the fact that it presents a bad performance to EP 2006 – 2009 due to bad conditions of the metal isolators and their accessories, which demand an urgent total rehabilitation.

Na rede de 220kV registou-se um maior número de defeitos em relação ao ano anterior devido aos seguinte factores:

In the 220kV network, there was a high number of faults compared to the previous year due to the following reasons:

- Influência de perturbações na rede da HCB/ZESA nos princípios do ano 2008 e das queimadas descontroladas no início da época seca;

- Aumento de defeitos por sobretensões na linha Chimuará – Mocuba resultantes da ligação dum linha longa de 33kV (saída de Maganja da Costa) no mesmo transformador que alimentava o reator;

- Avaria do SVC de Alto Molócue (sistema de refrigeração) levando à disparos por sobretensão;

- Na rede de 110kV foi possível observar os mesmos níveis de defeitos do ano anterior, porém com ligeira melhoria tendo apresentado um desvio considerável na ordem de 38% comparativamente ao planeado.

- Na rede de 66kV observou-se um maior número de defeitos em relação ao ano anterior devido a factores como:

- Mau estado da linha DL5 Infulene

- Maragra, que será parcialmente reabilitada;

- Linha Mavuzi – Chimoio (DL1) obsoleta, com elevado número de defeitos dada a sua idade superior a 50 anos.

A figura abaixo ilustra a evolução do ND/100km das linhas de transporte nos últimos 4 anos.

- Influence of the disturbance on the HCB/ZESA grid in the early 2008 and due to uncontrolled fire in the early dry season;

- Fault increase due to over-voltage in Chimuará-Mocuba power lines, due to a linkage to a long line 33kV (exit from Maganja da Costa) in the same Transformer which supplies the reactor;

- Alto Molócue SVC breakdown (refrigerator system) causing discharges due to over-voltage;

- In the 110kV network, it was possible to witness the same levels of faults as in the previous year, however, with slight improvements, having shown a considerable deviation which was rated at 38% compared to the previously planned.

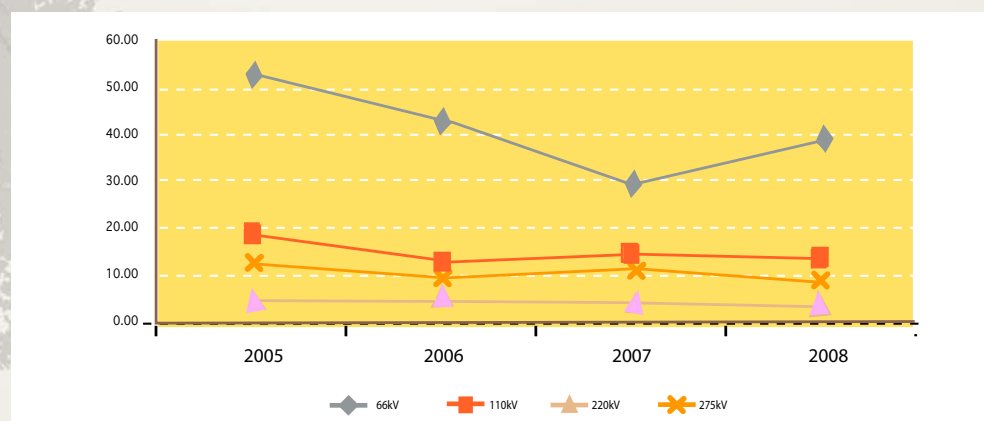
- In the 66kV network, there was witnessed a huge number of faults compared to the previous year due to factors such as:

- Bad status of the Infulene-Maragra DL5 power line, which will be rehabilitated partially;

- Mavuzi – Chimoio (DL1) Power Line which is obsolete, with huge number of faults due to its long standing of 50 years.

The chart below illustrates the evolution of number of faults per 100km power line over the last 4 years.

Fig. 20 – Nº de Defeitos (ND) por 100km de Linha / Nr. of Faults per 100km of the Line



9.1 VOLUME DE ENERGIA NÃO FORNECIDA

O volume da energia não fornecida foi de 9,578.1MWh, o que representa um aumento de 50.9 % em relação a 2007, reflecte o impacto cada vez maior das indisponibilidades com o crescimento dos consumos nos Pontos de Entrega PDE's; Por outro lado, a falta de redundância (linhas alternativas para fornecimento de energia em caso de indisponibilidade de uma das linhas) no sistema Centro-Norte e Norte é bem visível, estando as causas externas a influenciar em mais de 50% das indisponibilidades.

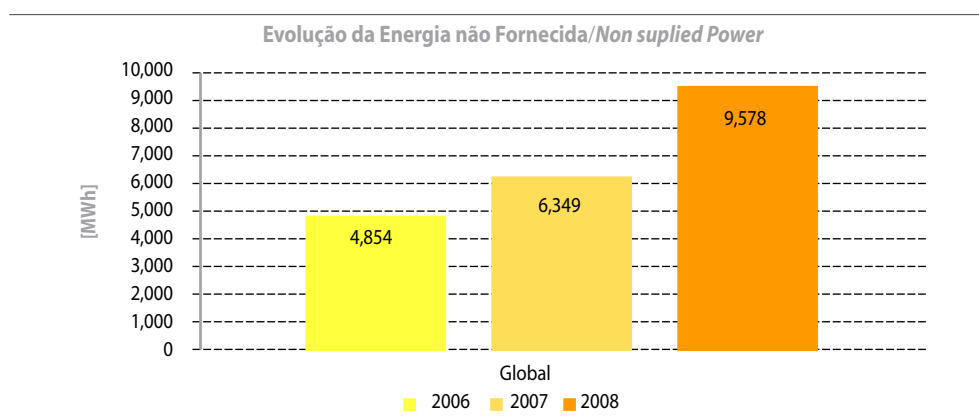
O grafico abaixo auxilia a compreensão do descrito acima.

9.1 VOLUME OF NON-SUPPLIED POWER

The volume of non-supplied energy was of 9,578.1MWh, which represents a 50.9% increase in relation to 2007, and it reflects the bigger and bigger impact of unavailability with the increase of the consumption in the Delivery Points PDE's; on the other hand, the lack of redundancy (alternative supplying power transmission lines in case of unavailability of power in one of them) in the Northern-centre and Northern regions' system is quite visible, having, the external causes, been influencing the unavailability in more than 50%.

The chart below helps comprehend what is described above.

Fig. 21 – Energia Não Fornecida / non-supplied Power



10. FUNÇÃO COMERCIAL

A energia facturada em 2008 registou um crescimento de 13% relativamente ao ano de 2007, sendo de destacar o incremento da energia facturada em 12% no total da Baixa Tensão, onde se deve destacar o crescimento da energia facturada aos Grandes Consumidores de Baixa Tensão (G.C.B.T) em 26% e o crescimento da energia facturada aos clientes Domésticos em 12%. No sector do Comércio e Serviços houve um crescimento de 1%, idem para os consumidores de MT e AT, tendo sido menos positivo o registo ocorrido na energia facturada para o sector agrícola onde houve

10. COMMERCIAL FUNCTION

The invoiced energy in 2008 registered a 13% increase in relation to the year 2007, and it should be stressed the increase of the invoiced energy in 12% in the total of Low Voltage, where, in turn, it should be highlighted the increase of the invoiced energy to the Low Voltage Big Consumers (L.V.B.C.) in 26% and, the increase of the invoiced energy to the Domestic Clients in 12%. In the Commerce and Service sector there was a 1% increase, and so there was for the Medium Voltage (MV) and High Voltage (HV) consumers, having, the billing in the agricultural sector, been less

um decréscimo de 20% comparativamente com ano transacto, conforme ilustra a tabela abaixo.

positive where there was a shrink in 20% in comparison to the previous year, as shown in the table below.

Tab. 7 – Evolução da Energia Facturada por Categoria /
Evolution of the invoiced energy by Category

Categorias de Consumo / Categories of Consumption	Energia Facturada / Invoiced Energy (GWh)			
	2006	2007	2008	Evol.
Doméstica / Domestic	517	580	648	12%
Geral / Commercial	183	196	198	1%
Agrícola / Agriculture	0,2	0,1	0,1	-26%
G.C.B.T / L.V.B.C	82	103	112	8%
Total B.T / Total L.V	782	879	958	9%
MT & AT / MV & HV	535	567	672	18%
Total	1,317	1,447	1,630	13%

10.1 SERVIÇO AO CLIENTE

Nesta área diversas foram as acções desenvolvidas com vista a melhorar os resultados comerciais da empresa e criar uma maior aproximação entre a empresa e os clientes. As acções tinham em vista melhorar e aprimorar a qualidade de atendimento ao cliente, tendo sido adjudicado a uma firma de consultoria com intuito de mensurar o nível de satisfação dos clientes relativamente ao serviço prestado, através de sondagem de opinião pública, bem como:

- Levantamento e mapeamento dos clientes;
- Recrutamento e selecção do pessoal;
- Construção e apetrechamento de mais postos de venda convencionais,
- Instalação de contadores nos PT's sem contagem ou com medição deficiente; e
- Simplificação de procedimentos comerciais do processo de contratação para a ligação de um novo cliente, com a redução de 17 para 5 etapas.

10.2 PROJECTO CREDELEC

As tabelas abaixo apresentam o índice de

10.1 SERVICE RENDERED TO CLIENTS

In this regard several actions were carried out aiming at improving the company's commercial results and at creating a much closer and closer relationship between the company and the clients. The actions aimed to improve the quality of service rendered to the clients and, a study project was adjudicated to a consultancy company in order to measure the clients' level of satisfaction regarding the service rendered, through public opinion polling, as well as:

- Clients' surveying and mapping;
- Recruiting and selecting the staff;
- Construction and equipping more conventional selling shops;
- Installation of electric meter in the Power Distribution Substations without metering or with defective measuring; and
- Simplification of the commercial procedures in the process of providing a contract to a new client, reducing from 17 to 5 stages.

10.2 CREDELEC PROJECT

The followings charts show the

cobertura e o número de consumidores com o sistema pré-pago à 31/12/2008. De salientar que a AD de Chimoio continua sem o sistema de pré-pagamento. Por outro lado, estavam registados em finais de 2008, no sistema Credelec 392,835 clientes correspondentes a 64% do universo de clientes da Empresa.

coverage rate and the consumers' figures of the pre-paid system to 31/12/2008. It is worth to highlight the fact that the Chimoio AD still under the pre-paid system, by the end of the year 2008, there were registered 392,835 corresponding to 64% of the total number of the company's clients.

Tab. 8 – Índice de Cobertura / Coverage Rate

Áreas / Areas	Clientes (%) / Customers (%)				
	2004	2005	2006	2007	2008
ADCM	47	52	56	61	65
ADPM	21	31	40	52	71
Inhambane	0	0	55	65	65
Xai-Xai	14	20	25	32	38
Chóckwè	28	33	38	49	57
<i>Sul/ Southern</i>	35	40	48	56	64
Beira	49	79	84	87	85
Tete	0	20	42	81	80
Quelimane	0	0	6	80	82
Mocuba	21	22	25	26	24
Chimoio	0	0	0	0	0
<i>Centro/ Central</i>	21	35	41	61	60
Nampula	41	46	52	63	67
Nacala	39	54	62	72	80
Pemba	0	40	50	57	65
Lichinga	0	0	5	42	49
Angoche	0	0	16	79	79
<i>Norte/ Northern</i>	27	38	46	62	68
Total EDM	30	38	46	58	64

Tab. 9 – Nº de Clientes com Pré-Pago / Nr. of Customers on pre-paid system

Áreas / Areas	Clientes c/ Pré-Pago / Prepaid Customers				
	2004	2005	2006	2007	2008
ADCM	47,463	56,975	71,611	90,994	107,382
ADPM	8,964	16,884	25,142	43,319	78,628
Inhambane	0	0	7,653	11,253	13,286
Xai-Xai	1,808	2,868	4,193	6,606	9,358
Chóckwè	2,960	4,394	6,874	10,031	14,215
<i>Sul/ Southern</i>	61,195	81,121	115,473	162,210	222,869
Beira	12,000	22,783	29,701	36,892	42,223
Tete	0	2,610	6,630	16,590	20,721
Quelimane	0	0	872	16,899	20,814
Mocuba	1,500	2,036	3,220	4,081	4,533
Chimoio	0	0	0	0	0
<i>Centro/ Central</i>	13,500	27,429	40,423	74,462	88,291
Nampula	7,778	11,407	17,770	27,024	34,157
Nacala	4,085	6,831	11,114	16,173	22,301
Pemba	0	3,210	5,334	8,290	11,617
Lichinga	0	0	605	5,692	8,441
Angoche	0	0	543	3,672	5,159
<i>Norte/ Northern</i>	11,863	21,448	35,366	60,951	81,675
Total EDM	86,558	129,998	191,262	297,623	392,835

10.3 SISTEMA ON-LINE A SER IMPLEMENTADO

A estrutura do sistema a ser implementada, pressupõe a ligação “on-line” de todos os postos de venda ao servidor nacional. Esta arquitectura elimina a necessidade de actualizações de informação e as duplicações de taxas. Deste modo, os clientes terão a possibilidade de efectuar compras de energia em qualquer ponto do país.

10.3 ON-LINE SYSTEM TO BE IMPLEMENTED

The structure to be implemented is supposed to be an on-line system to all the supplier selling sites at national level. The structure will cease the need of the information updating as well as the tax duplications, this will allow the clients to purchase the energy anywhere around the country.

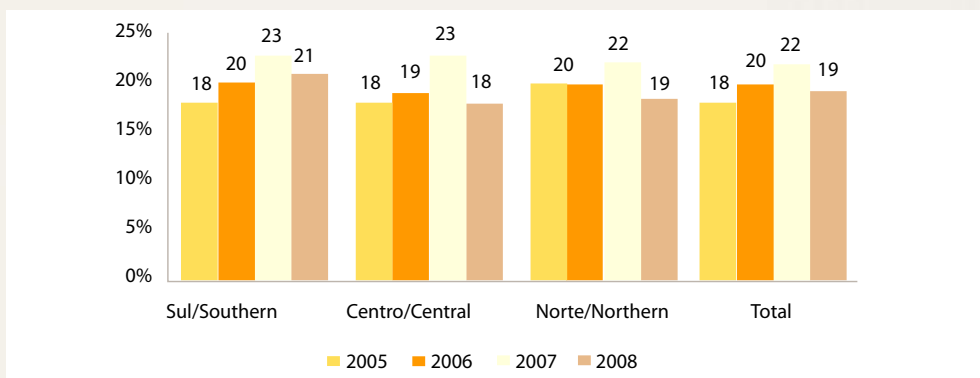
11. PERDAS TOTAIS DE DISTRIBUIÇÃO E ÍNDICE DE COBRANÇA

As Perdas Totais de distribuição, resultantes da diferença entre a energia distribuída e a energia facturada, passaram de 22% em 2007 para 19% em 2008, respectivamente. A tabela que se segue apresenta a evolução por região:

11. TOTAL LOSSES ON DISTRIBUTION AND COLLECTION RATE

The total distribution losses result from the difference between the distributed and invoiced energy, went from 22% in 2007 to 19% in 2008 respectively. The following chart shows the evolution per region.

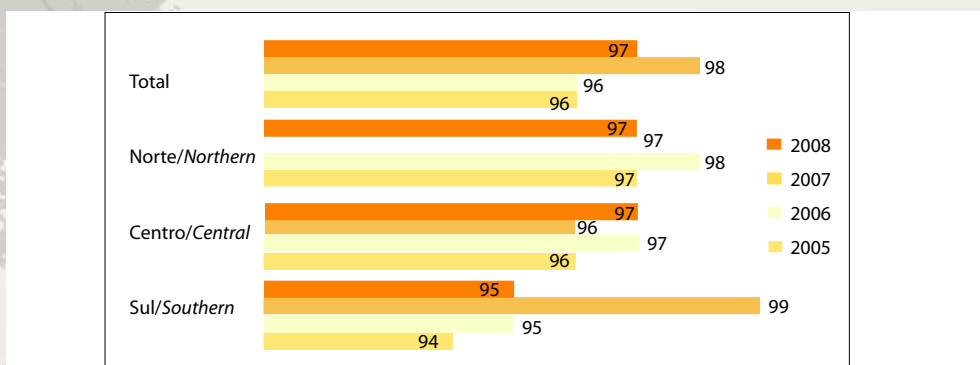
Fig. 22 – Perdas Totais de Distribuição / Total Distribution Losse



Comparativamente ao ano 2007, o índice de cobrança decresceu em 1%, tendo se alcançado 97% com a seguinte distribuição por região:

In relation to the year 2007, the collection rate decreased in 1%, having resulted in 97%, with the following distribution per region.

Fig. 23 – Índice de Cobrança / Collection Rate



12. FUNÇÃO RECURSOS HUMANOS

A Direcção de Recursos Humanos, no exercício das suas actividades, ao longo de 2008 procurou observar as orientações estratégicas de gestão de recursos humanos contidas nos Instrumentos Orientadores, nomeadamente Plano Estratégico 2006-2009, Contrato Programa 2006-2009, Plano de Actividades de 2008 e Contratos internos.

12.1 COMPOSIÇÃO DA FORÇA DE TRABALHO E FORMAÇÃO POR ESPECIALIDADE

O número total de trabalhadores teve um incremento de 6% passando de 3,323 para 3,532 em 2007 e 2008, respectivamente, sendo de constatar que, no que concerne a equidade do género, foram feitos esforços no sentido de se elevar o número de colaboradores do sexo feminino, privilegiando a contratação de candidatos de sexo feminino em caso de igualdade entre candidatos de sexos diferentes, como vem preconizado no Plano Estratégico e Contrato-Programa. O gráfico abaixo ilustra a composição da mão de obra e equidade de género.

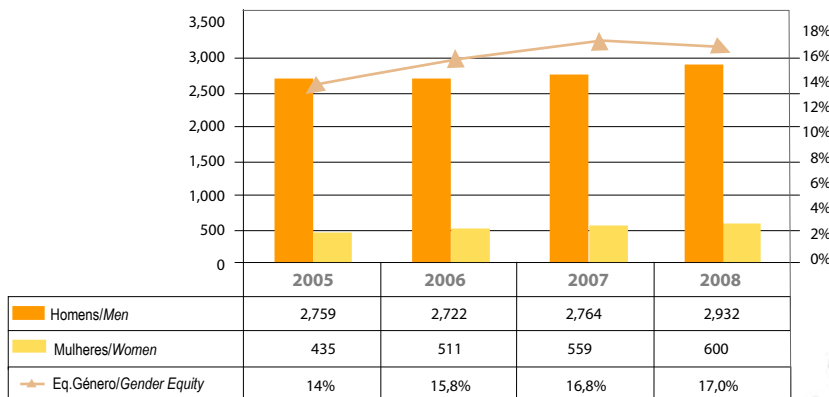
12. HUMAN RESOURCES' FUNCTIONS

In 2008, the Human Resources unit on its administrative matters tried to observe the managerial strategic orientations as established under the guiding principles, such as, the strategic plan 2006-2009, the contract program 2006-2009, activity plan 2008 and the internal contracts.

12.1 COMPOSITION OF THE WORKING FORCE AND TRAINING ON SPECIFIC SKILLS

The total number of the employees increased by 6% ascending from 3,323 to 3,532 in 2007 and 2008 respectively. It is important to highlight the fact that, concerning gender balance, enough effort was made to secure women collaboration, giving more chance and privilege to women applicants in case of draw between applicants, as established by the strategic plan and Contract-Programme. The following chart illustrates the working force composition and the gender equity.

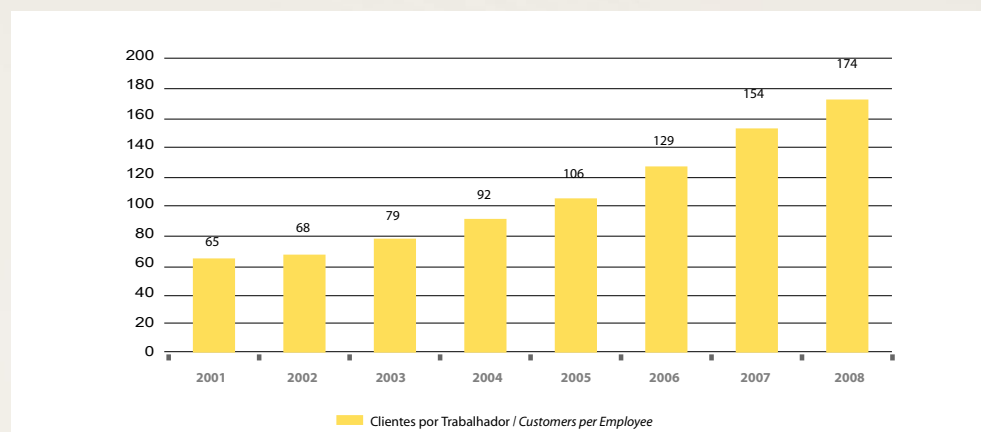
Fig. 24 – Equidade de Género / Gender Equity



Importa também frisar a melhoria do rácio “clientes / trabalhador” que teve um crescimento de 13%, tendo passado de 154 em 2007 para 174 em 2008.

It is also important to highlight the improvement on the ratio “clients/employee” which grew from 13%,, as it has moved from 154 in 2007 to 174 in 2008.

Fig. 25 – Rácio Clientes por Trabalhador / *Customers per Employee*



Entretanto, a tabela seguinte, apresenta a composição da força de trabalho desde 2001:

Therefore, the following chart shows the composition of the working force since the year 2001

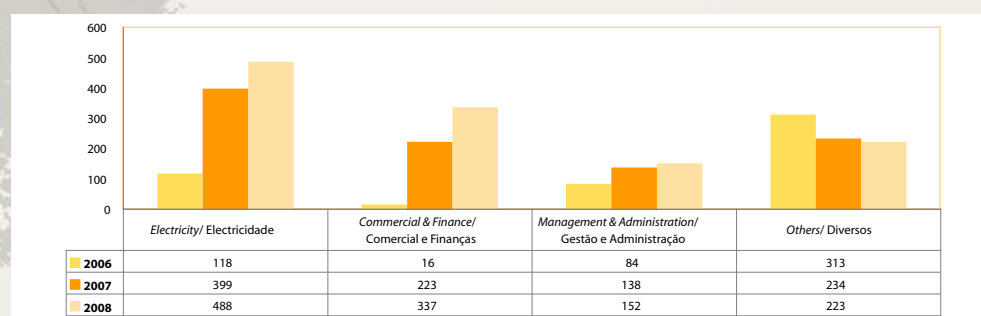
Tab. 10 – Composição da Força de Trabalho / *working force composition*

Composição da Força de Trabalho / <i>Working force Composition</i>	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Tarefeiros e Outros Vínculos / <i>Seasonal Indiferenciados / Unskilled</i>	330	342	240	229	225	229	203	205
Semi-Qualificados / <i>Semi-Skilled</i>	285	229	227	218	178	144	125	116
Qualificados / <i>Qualified</i>	867	817	868	890	867	873	813	819
Altamente Qualificados / <i>Highly Skilled</i>	947	931	928	954	992	971	915	901
Técnicos Superiores / <i>High Level Technicians</i>	443	450	472	521	611	703	820	888
Estagiários / <i>Trainees</i>	145	153	167	172	188	207	237	241
Total	294	297	224	199	133	106	210	362
Total	3,311	3,219	3,126	3,183	3,194	3,233	3,323	3,532

Por forma a adequar a capacidade da força de trabalho às necessidades da empresa, foram realizadas, várias acções de formação e aperfeiçoamento profissional, cujos resultados são apresentados na tabela a seguir:

In order to adequate the working force capacity to the company's needs, there were conducted various professional training, whose results are as follows:

Tab. 11 – Formação por área / *Training by speciality*



12.2 ACÇÕES REALIZADAS SOBRE O PROGRAMA INSTITUCIONAL DO HIV-SIDA

O núcleo do HIV e SIDA, ao longo do ano de 2008 desenvolveu um conjunto de acções visando observar as orientações estratégicas preconizadas nos instrumentos orientadores elaborados em coordenação com o Conselho Nacional do Combate ao SIDA, sendo de destacar as seguintes áreas de actividade:

12.2.1 PREVENÇÃO

Foram ministradas 683 palestras, abrangendo 1,841 trabalhadores.

Esta área de actividade é de carácter permanente, pois trata-se de conscienciar os colaboradores sobre uma doença que se adquire maioritariamente através de relações sexuais. Deste modo foram programadas várias palestras com o apoio de parceiros como a Comunidade de S. Egidio, Ecosida, PSI e outros, para cobrir todos os sectores da Empresa, incluindo as Zonas de Distribuição (ZD's). Foram privilegiadas formações e a divulgação de novos métodos de aquisição de preservativos e de material informativo sobre a pandemia do HIV/SIDA.

12.2.2 ADVOCACIA E COMUNICAÇÃO

Esta área visa coordenar as actividades na área do HIV e SIDA entre os líderes, Pontos Focais e Educadores de Pares, para a divulgação da lei 5/2002 e a política do HIV/SIDA, na EDM. A cobertura ainda não é a desejada, mas a divulgação foi feita de forma contínua e tendo como objectivo a sua maior abrangência.

12.2.3 TRATAMENTO

Esta área tem como propósito prolongar e melhorar a qualidade de vida das pessoas

12.2 CONDUCTED ACTIONS ON THE HIV-AIDS INSTITUTIONAL PROGRAMME

Throughout the year 2008, the HIV and AIDS unity, carried out many actions in order to observe the established strategic orientations emanating from the guiding instruments designed under the coordination with the AIDS National Council, highlighting the following activity areas.

12.2.1 PREVENTION

There were conducted 683 awareness campaigns covering 1,841 employees.

This activity area has got a permanent Nature, because it aims at explaining the partners about a disease which is acquired through sexual intercourses. Therefore, various campaigns were scheduled with partners such as S. Egidio Community, Ecosida, ISP and others, with the purpose being to cover different unities of the company including distribution zones, where training sections were conducted in order to announce new methods on how to get condoms and other related informative materials about HIV-AIDS.

12.2.2 ADVOCACY AND COMMUNICATION

This area is designed to coordinate the activities of HIV-AIDS between leaders, focal points and partner educators in order to announce the law 5/2002 and the EDM HIV/AIDS policy. Within the company the coverage is still not sustainable, but much has been continually being done to expand the coverage.

12.2.3 TREATMENT

This area aims to prolong and improve the quality of life to those infected by HIV

infectadas pelo HIV e dos doentes de SIDA, proporcionando cuidados de saúde e tratamento.

Nesta área, realizou-se a testagem voluntária a nível de Maputo e Nampula, e os casos identificados foram encaminhados para o serviço Nacional de Saúde, onde o aconselhamento e tratamento são gratuitos.

12.2.4 MITIGAÇÃO DAS CONSEQUÊNCIAS

As acções nesta área, asseguram o apoio social e nutricional para a mitigação das consequências do HIV e SIDA, nos trabalhadores e seus familiares.

Neste âmbito, foi já acordado com o CA a implementação de uma CESTA BÁSICA, sob a ESTRATÉGIA DE NUTRIÇÃO, para pessoas vivendo com HIV e SIDA, em Tratamento Antiretroviral. O que se pretende com esta acção é dar apoio em termos nutricionais e que a mesma seja em moldes seguros de confidencialidade e uniforme em toda a Empresa. Neste contexto, em 2008 a EDM apoiou em uma cesta básica a 60 trabalhadores, (destes 5 são novos casos).

Por outro lado, o Núcleo efectuou 20 visitas regulares aos hospitais e ao domicílio, neste caso aos colegas que se identificaram como portadores e solicitaram apoio a Empresa.

12.2.5 DISSEMINAÇÃO

Nesta área, para além de palestras, têm sido ministrados módulos sobre o comportamento do vírus do HIV/SIDA, em alguns cursos, elaborados pelo DEFOR, (Departamento de Formação) que cobriram cerca de 129 trabalhadores de diversas áreas de actuação na empresa.

12.2.6 TESTAGEM VOLUNTÁRIA

Realizou-se a testagem voluntária a nível

including those living with HIV by providing health care and treatment.

There were carried voluntary testing in Maputo province and Nampula. Identified cases were handed to the National AIDS Council, where the counseling and treatment are free of charge

12.2.4 CONSEQUENCES MITIGATION

This area provides social support and nutrition for HIV-AIDS consequences mitigation for the employees and their family members.

On this scope, there was entered an agreement with CA for a "MONTHLY SHOPPING" implementation, based on the NUTRITIONAL STRATEGY, to people living with HIV and AIDS, for Antiretroviral treatment. The main objective is to provide nutritional support in a confidential, secure and standard manner within the company. Therefore, in 2008, the company supported 60 employees on the monthly shopping (out of which 5 are new cases)

On the other hand, the unity carried 20 regular visits to hospitals and residential areas of the employees who requested for help by the company.

12.2.5 DISSEMINATION

In this area, apart from campaigning, courses on HIV/AIDS Virus behavior were conducted, some of them are designed by DEFOR, (Training Department) having by now covered about 129 employees from different sectors of the company.

12.2.6 VOLUNTARY TESTING

There was conducted a voluntary testing

de Maputo e Nampula e o número de trabalhadores que aderiu voluntariamente ao teste foi de 571, distribuídos da seguinte maneira:

- Nampula: testados 20 trabalhadores, 5 do sexo feminino e 15 do sexo masculino.
- Maputo: testados 551 trabalhadores, 194 do sexo feminino e 357 do sexo masculino.
- Número de seroprevalência 51 novos casos (significa 10% em relação aos testados).

12.2.7 ACTIVIDADES DE CARÁCTER RECREATIVO

No contexto de actividades de carácter recreativo várias foram as acções de intercâmbio desportivas com outras instituições, onde se pode destacar a participação em vários torneios de Basquetebol, em masculinos e femininos e Futsal onde a Empresa se fez representar por equipas formadas pelos seus colaboradores.

13. RELAÇÕES COM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Em 2008, por um lado, foi dado seguimento aos compromissos previamente assumidos pela Empresa e por outro lado foram concluídos acordos de crédito com diversos organismos e instituições locais e internacionais com vista à reabilitação e construção de novas infra-estruturas de Produção, Transporte, Distribuição e Comercialização de energia eléctrica. As nossas sinceras saudações direccionam-se em especial as seguintes instituições:

GOVERNO DE MOÇAMBIQUE, BADEA, AFD, ASDI, KFW, NORAD, DANIDA, BANCO MUNDIAL, OPEC FAD, ICO-ESPANHA, EIB, KWAIT FUND, ADB.

within Maputo and Nampula provinces which covered about 571 people distributed as follows:

- *Nampula: 20 employees, 5 Women and 15 Men.*
- *Maputo: 551 employees, 194 women and 357 Men.*
- *Number of those who tested positive 51 new cases (that is: 10% against the total number of the tested people).*

12.2.7 ENTERTAINMENT ACTIVITIES

There were carried various recreational activities involving other different Institutions, with focus on various tournaments on Basketball and Futsal involving both men and women. The company was represented by some of its partners.

13. RELATIONSHIPS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

In 2008, on one hand, there was a follow up on the previously entered commitments by the company and, on the other hand, some credit agreements finalized with different local and international institutions in order to rehabilitate and build new infra-structure for generation, power transmission, distribution and energy purchasing. Our sincere gratitude is especially extended to the following institutions:

MOZAMBICAN GOVERNMENT, BADEA, AFD, ASDI, KFW, NORAD, DANIDA, WORLD BANK, OPEC FAD, ICO-ESPANHA, EIB, KWAIT FUND, ADB.



RESULTADOS ECONÓMICOS – FINANCEIROS

ECONOMIC – FINANCIAL RESULTS



Áreas / Areas	Clientes c/ Pré-Pago / Prepaid Customers				
	2004	2005	2006	2007	2008
ADCM	47,463	56,975	71,611	90,994	107,382
ADPM	8,964	16,884	25,142	43,319	78,628
Inhambane	0	0	7,653	11,253	13,286
Xai-Xai	1,808	2,868	4,193	6,606	9,358
Chóckwè	2,960	4,394	6,874	10,031	14,215
Sul/ Southern	61,195	81,121	115,473	162,210	222,869
Beira	12,000	22,783	29,701	36,892	42,223
Tete	0	2,610	6,630	16,590	20,721
Quelimane	0	0	872	16,899	20,814
Mocuba	1,500	2,036	3,220	4,081	4,533
Chimoio	0	0	0	0	0
Centro/ Central	13,500	27,429	40,423	74,462	88,291
Nampula	7,778	11,407	17,770	27,024	34,157
Nacala	4,085	6,831	11,114	16,173	22,301
Pemba	0	3,210	5,334	8,290	11,617
Lichinga	0	0	605	5,692	8,441
Angoche	0	0	543	3,672	5,159
Norte/ Northern	11,863	21,448	35,366	60,951	81,675
Total EDM	86,558	129,998	191,262	297,623	392,835

14. RESULTADOS ECONÓMICOS – FINANCEIROS

Para o exercício económico de 2008, foram definidos os seguintes objectivos estratégicos:

- Sustentabilidade económica e financeira a curto, médio e longo prazo;
- Melhoria da transparência, da qualidade das contas dos vários segmentos de negócio e melhoria das rotinas de controlo que reflectam práticas de governação e que assegurem a auditabilidade das contas e da relação com os stakeholders;
- Melhoria dos rácios financeiros por forma que estejam dentro dos parâmetros exigidos pelos financiadores e doadores
- Assegurar a mobilização de financiamentos para os programas de electrificação;
- Priorizar projectos que assegurem a rentabilidade da Empresa e o retorno dos capitais investidos;

Para assegurar a consecução desses objectivos, a Empresa definiu políticas a serem implementadas e realizou uma série de actividades que passamos a descrever:

- Foram introduzidos vários instrumentos de gestão, que permitem maior contenção e redução de custos, nomeadamente a definição dos limites e competências para autorização de despesas, re-introdução da obrigatoriedade de justificação da componente alojamento nas deslocações em missão de serviço, a alteração da política de seguros da Empresa e o estabelecimento de um mecanismo mais eficaz de controlo dos materiais em armazém bem como a aplicação dos valores das receitas consignadas, permitindo respectivamente garantir práticas de boa governação e redução de custos fiscais derivados da não justificação da componente alojamento nas deslocações em missão de serviço.

14. ECONOMIC – FINANCIAL RESULTS

For the 2008 economic exercise, the following strategic objectives were set:

- *Economic and financial sustainability at the short, medium and long –term;*
- *Improving transparency, accounts quality of the different business segments and improvement of the routinely control that may reflect the governance practices and which may secure auditable accounts and better relationships with stakeholders;*
- *Improvement of the financial ratios so that they may be within the parameters required by the sponsors and donors.*
- *To ensure the mobilization of financing for the electrification programs*
- *Give priority to projects that ensure the company's profitability and return of the invested stock*

In order ensure the accomplishment of these goals, the Company has defined policies to be implemented and has carried out a series of activities described as follows:

- *Several management instruments, which allow more contention and costs' reduction, were introduced, namely the definition of the limits and competence for expenditure authorization, re-introduction of compulsoriness to justify issues concerning accommodation costs when away on duty, the change of the Company's insurance policy and setting up a more efficient mechanism to control stock materials as well as the application of the amounts of the deposited incomes, allowing, thus, to guarantee practices of good governance and reduction of fiscal costs derived from the non-justified accommodation costs when away on duty.*

- Por forma a cumprir-se com as metas relativas às novas ligações e incrementar as receitas da Empresa, os investimentos produtivos foram privilegiados, e tendo sido fixada uma quota de 70% do total de investimentos realizados no exercício.

- Assegurou-se que o tarifário chegasse a 9.1 Usc/kWh como forma de garantir a cobertura das despesas operacionais, dos investimentos programados e para o cumprimento das obrigações da Empresa. O preço definido no Contrato-Programa para finais de 2008 era de 9.1 Usc/kWh.

- A Empresa prosseguiu as negociações com a ZESA relativo a dívida associada ao Wheeling Charge/Escrow Account Agreement, tendo esta pago 12.3 MUSD ao longo de 2007, com a consequente redução da dívida de 9.5 MUSD em 2006 para 2.8 MUSD em 2007. Entretanto, o problema de pagamentos persiste e a dívida tende a crescer novamente tendo-se se situado em 3.23 MUSD em finais de 2008. Durante o ano de 2008, a ZESA procedeu ao pagamento de 4.64 MUSD.

- Em 2007, o Ministério das Finanças aprovou o saneamento financeiro das dívidas da EDM, E.P., com referência a 31/12/05, resultantes dos acordos de retrocessão assinados com o tesouro com impacto nas contas de 2008, conforme o seguinte;

- O saneamento da dívida das instituições do Estado para com a EDM, com referência a 31/12/06 no montante de 140.75 milhões de meticais.

- A conversão em Capital Social da Empresa de todos os donativos ao Estado e repassados à Empresa para implementação de projectos, no montante de 2,570.86 milhões de meticais.

- A fixação da taxa de câmbio a 31/12/05 dos acordos de retrocessão celebrados para a electrificação rural, no montante de 1,493.69 milhões de meticais, iniciando a amortização a 01/01/2009.

- *In order to accomplish the targets set for new connections and to increase the Company's incomes, productive investment were prioritized, and quota of 70% was set from the total of undertaken investments during the exercise.*

- *It was assured that the tariffs reached 9.1 Usc/kWh as to ensure the coverage of operating expenditures of the planned investments and as to fulfill with the company's duties. The price set in the Contract-Program for late 2008 was of 9.1Usc/kWh.*

- *The Company carried on with negotiations with ZESA regarding the debt associated to the Wheeling Charge/Escrow Account Agreement, whereby the latter paid 12.3 MUSD during 2007, and as a result there was a reduction on the debt from 9.5 MUSD in 2006 to 2.8 MUSD in 2007. Yet, payment problems persist as the debt tends to increase again and in late 2008 it reached 3.23 MUSD. During 2008 ZESA paid 4.64 MUSD.*

- *In 2007, the Ministry of Finance approved the financial clearance of EDM, E.P. debts with reference to 31/12/05, resulting from the retrocession agreements with the Treasury with impact on the 2008 accounts, as follows;*

- *The clearance of the State Companies debts to EDM, with reference to 31/12/06 amounting to 140.75 million Meticals.*

- *The conversion into the Company's Capital Stock of all donations to State and soaked to the Company for the implementation of projects, at the amount of 2,570.86 million Meticals.*

- *The setting up of the exchange rate on 31/12/05 of the retrocession agreements celebrated for the rural electrification, at the amount of 1,493.69 million Meticals, beginning the sinking/amortization of the debt on 01/01/2009.*

- A reprogramação da dívida vencida a 31/12/05, associada aos créditos concedidos ao País e repassados a EDM em forma de Acordos de Retrocessão, no montante de 1,204.84 milhões de meticais, passando a vencer a partir de 2010.

- A transformação de 50% dos futuros Acordos de Retrocessão destinados aos Projectos de Electrificação Rural, em Capital Social da Empresa.

- *Reprogramming the debt overdue on 31/12/05, associated to the credit granted to the country and then soaked to EDM in Retrocession Agreement like, at the amount of 1,204.84 million Meticals, which will be due from 2010.*

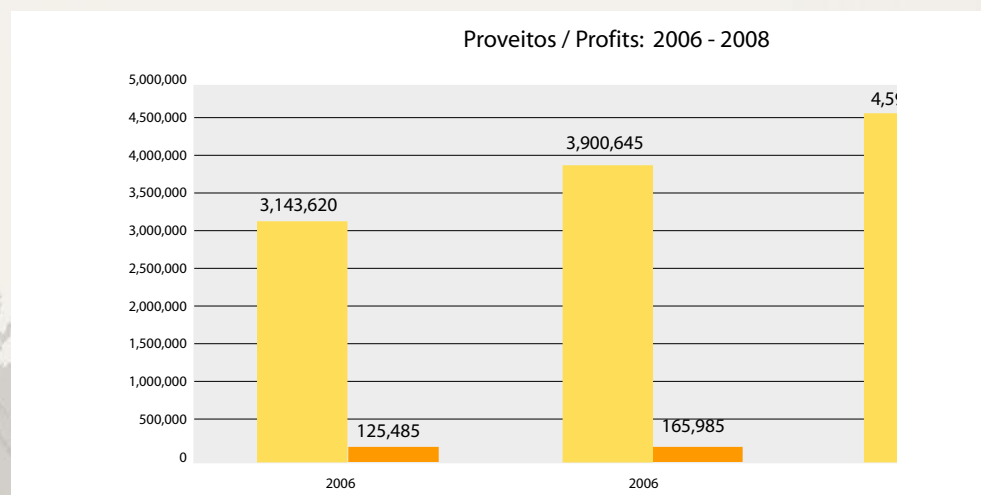
- *The transformation of 50% of the future Retrocession Agreements addressed to the Rural Electrification Projects, into the Company's Capital Stock.*

14.1 - PROVEITOS

Os proveitos operacionais registados no exercício de 2008 foram de 4,596 milhões de meticais. Este valor corresponde a um incremento de 17%, face ao exercício de 2007. Este incremento deve-se fundamentalmente ao aumento da quantidade de energia vendida como consequência das novas ligações, que se situaram em 104,811 e do aumento do preço de venda da energia exportada derivado da crise energética que se verificou na Região.

14.1 - PROFITS

The operational profits recorded in the 2008 exercise were of 3,134.6 million Meticals. This amount corresponds to a 17% increase, compared to the 2007 exercise. This increase is mainly due to the increase of bulk of energy sold as a direct consequence of the new connections, which reached 104,811 and to the soaring price of exported energy, due to the regional energetic crisis which occurred in the Region.



2 - CUSTOS

Os custos operacionais do exercício de 2008, incluindo as despesas com a produção e aquisição de energia eléctrica, totalizaram 4,437.73 milhões de Mt. Relativamente ao exercício de 2007, registou-se um incremento na ordem dos 17%, em resultado de:

2 - COSTS

The operational costs of the 2008 exercise, including the generation and purchasing expenses of the electric energy, amounted to 4,437.73 millions of Meticals. Regarding the 2007 exercise, there was an increase of about 17%, as a result of:

• Aumento do custo dos materiais consumidos, derivado por sua vez pelo incremento de cerca de 14% do tarifário da HCB, pelo aumento das quantidades de energia adquirida à HCB (254 GWh), pela crise regional de energia que originou o aumento do preço de compra à ESKOM e pelas 104,811 novas ligações efectuadas em 2008. Por outro lado, a HCB retomou a cobrança de penalizações que havia sido suspensa em 2007 devido a avaria da subestação de Matambo.

• O acréscimo na rubrica de Água e Electricidade na ordem de 6% resulta do aumento do consumo de energia relacionada com iluminação pública devido ao crescimento da rede eléctrica nas cidades, distritos e zonas rurais. O incremento verificado na rubrica de Combustíveis e lubrificantes de 65.78 milhões de meticais em 2007 para 98.26 milhões de meticais em 2008, deveu-se essencialmente ao aumento dos preços de combustíveis verificado durante o ano de 2008.

• A rubrica Manutenção e Reparação evoluiu de 74.74 milhões de meticais em 2007 para 114.10 milhões de meticais em 2008. Este incremento deveu-se ao ajustamento dos preços dos prestadores de serviços de manutenção e reparação. Os acréscimos em 44% na rubrica de Comunicações e de 63% na rubrica de Transporte de Passageiros e Carga deveram-se ao incremento dos preços das comunicações móveis e das passagens aéreas como consequência do aumento dos preços dos combustíveis respectivamente. A redução na rubrica de assistência técnica de 26.48 milhões de meticais para 18.07 milhões de meticais de 2007 para 2008, deveu-se ao término de alguns contratos de assistência técnica que vinham vigorando durante o ano. A rubrica de trabalhos especializados evoluiu de 52.87 milhões de meticais para 107.29 milhões de meticais devido ao aumento dos custos com as novas ligações e com a expansão e montagem de contadores pré-pagamento através de outsourcing. A redução do custo com seguros na ordem de 64%, tendo passado

• The soaring prices of the consumed materials, derived, in turn, from the increase of about 14% of the HCB tariffs, due to the increase of the quantity of the purchased energy from HCB (254 GWh), because of the energy regional crisis that caused the increase of the purchase price from ESKOM and the 104,811 new connections carried out in 2007 due to the breakdown of Matambo substation.

• The addition in the rubric of Water and Electricity at 6%, result from the growth of public light energy consumption due to the increase of the electric network in towns, districts and rural areas. The increase observed in the rubric of Fuel and lubricants of 65.78 million Meticals in 2007 to 98.26 million Meticals in 2008, was mainly due to the soaring crude prices that occurred in 2008.

This increase was due to the price adjustment of the maintenance and amends service providers. The increases in 44% in the rubric of Communications and of 63% in the rubric of Passengers and Cargo Transportation were due to the increase on mobile communication prices and of the flights as a consequence of the of the international oil soaring prices

• The reduction in the rubric of Technical assistance from 26.48 million Meticals in 2007 to 18.07 million Meticals in 2008, it was because some of the contracts in this area, which were in force over the year, were terminated. The rubric of Specialized Jobs grew from 52.87 million Meticals to 107.29 million Meticals due to the increase of costs in new connections and with the expansion and assembling of the pre-paid counters through outsourcing.

The reduction on costs with insurance at 64%, which varied from 33.52 million Meticals to 21.42 million Meticals, was due to the change on the car insurance policy from 2008 which, from then, covered only damages to third parties.

de 33.52 milhões de meticais para 21.42 milhões de meticais deveu-se à mudança da política de seguro automóvel a partir de 2008 que passou a cobrir apenas danos contra terceiros.

- Aumento dos salários, subsídios, pensões e prémios de 817.14 milhões de meticais para 1,005.86 milhões de meticais deveu-se ao ajustamento salarial médio de 4%, das evoluções e promoções, da admissão de 795 técnicos, da alteração da política de contabilização das ajudas de custos, da assistência médica, formação profissional, subsídio por morte e encargos fúnebres que passaram a ser contabilizados na rubrica de Remunerações enquanto no exercício anterior eram classificados como Outros Custos.

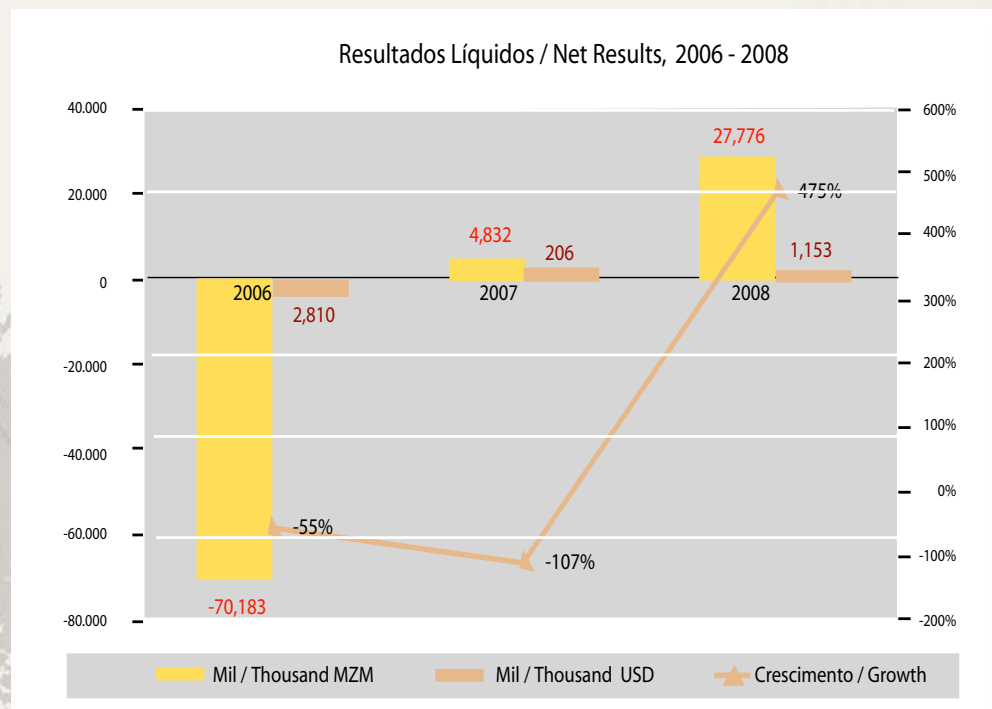
- The increase on salaries, subsidies, pensions and prizes from 817.14 million Meticals to 1,005.86 million Meticals, was due to the following: average salary adjustment of 4%, evolution and promotions, admission of 795 technicians, the change on the accounting policies of living allowances, medical assistance, professional training, death grant and funeral expenses, which were moved to the rubric of Remunerations whereas in the last exercise they were classified as Other Costs.

14.2 - RESULTADOS

As várias políticas de contenção de custos que a Empresa tem praticado, resultaram no melhoramento dos resultados líquidos da Empresa de 2007 para 2008.

14.2 - RESULTS

The various policies of cost contention that the Company has been applying, resulted in the Company's improvement of the net results from 2007 to 2008



14.3. INDICADORES DE DESEMPENHO ECONÓMICO E FINANCEIRO

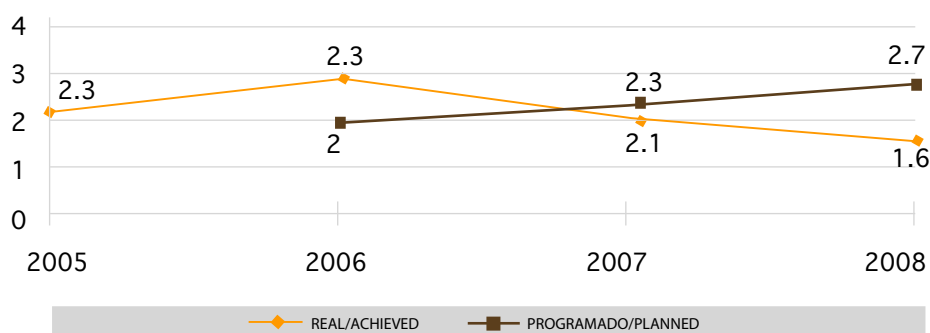
14.3.1. RÁCIO DE COBERTURA DO SERVIÇO DA DÍVIDA

Em 2006, como resultado do saneamento financeiro que teve impacto na diminuição dos juros em 91.49 milhões de meticais. O Rácio de Cobertura do Serviço da Dívida apresentou um crescimento significativo. No entanto a dívida a vencer em 2007 não foi objecto de reestruturação, tendo estado a vencer juros e o capital a ser amortizado não foi reprogramado tendo afectado de forma negativa este rácio. Para fazer face ao cancelamento do Projecto Electricidade III, a Empresa teve que recorrer a créditos comerciais cujas taxas de juro são bastante elevadas, situação que afectou negativamente a rácio em 2007 e em 2008.

14.3. ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

14.3.1. RATIO OF DEBT SERVICE COVERAGE

In 2006, as a result of financial clearance that had an impact in the diminution of the interest in 91.49 million Meticals. The Ratio of Debt Service Coverage showed a significant growth. However, the debt to become due in 2007 was not subject to restructuring, having been gaining interest and the capital to be amortized was not re-programmed, which affected negatively this ratio. In order to face up the cancellation of the Project Electricity III, the Company had to resort to commercial credits, whose interest rates are quite high, a situation which affected negatively the ratio in 2007 and in 2008.



14.3.2. RÁCIO DE LIQUIDEZ GERAL

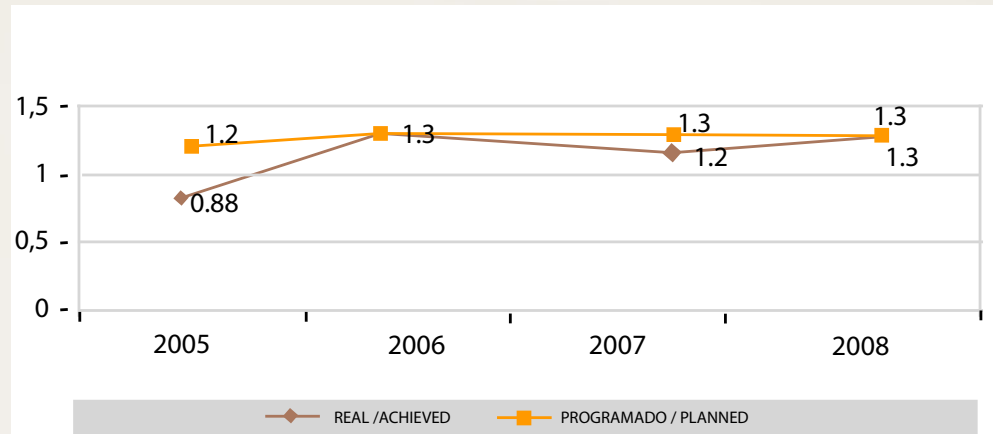
O rácio de liquidez geral melhorou significativamente em 2006, derivado à reprogramação de 1,204,844,323 Meticais de dívida vencida a 31 de Dezembro de 2005. O crescimento da actividade da Empresa em resultado das novas ligações e da extensão das redes eléctricas teve um impacto negativo neste rácio em 2007, pois a Empresa teve que recorrer aos seus fornecedores para aquisição de diverso material de manutenção. Ainda em 2007, a Empresa recorreu a créditos comerciais cujos período de maturidade varia de curto/

14.3.2. RATIO OF GENERAL LIQUIDITY

The ratio of general liquidity improved significantly in 2006 due to the re-programming of 1,204,844,323 Meticals of overdue debt by 31 December 2005. The growth of the Company's activities resulting from the new connections and from the expansion of the electric networks had a negative impact in this ratio in 2007, as the Company had to resort to its suppliers for the purchase of various maintenance materials. Still in 2007, the company resorted to bank loans whose maturity period vary from short to medium terms,

médio prazo, no valor de 154,000,000 Meticais, para adquirir diversos materiais. Este rácio estabilizou em 2008 face á contenção de alguns créditos. Todavia o rácio está de acordo com o contrato programa.

at the amount of 154,000,000 Meticals, to purchase various materials. This ratio stabilized in 2008 due to the contentions of some credits. Nevertheless, the ratio is in accordance with the Contract-Program.

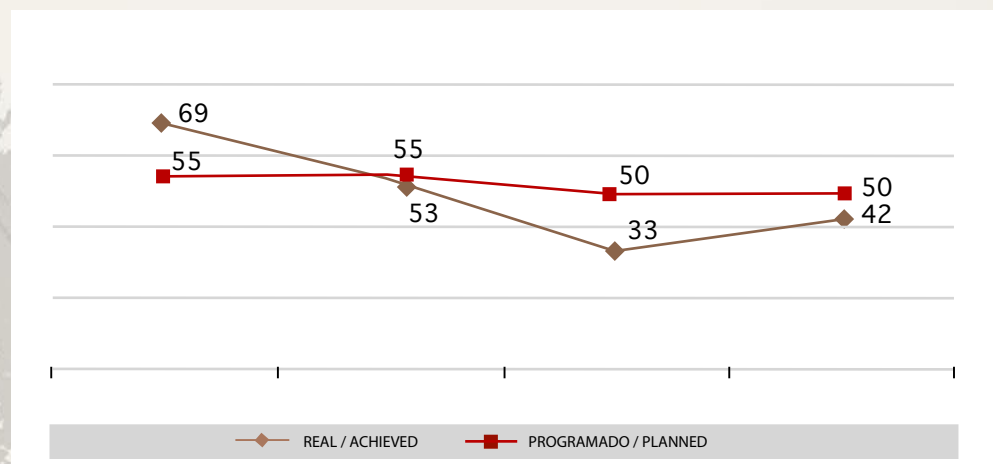


14.3.3. PERÍODO MÉDIO DE RECEBIMENTO

14.3.3. MEDIUM PERIOD OF RECEIVING (MPR)

• Este indicador é fortemente influenciado pela capacidade da ZESA em satisfazer os pagamentos pelo uso da linha Songo-Bindura. Em 2007, após o pagamento efectuado no mês de Outubro, como resultado de várias negociações havidas

• This indicator is strongly influenced by the capacity of ZESA in satisfying the payments due to the use of the power transmission line Songo-Bindura. In 2007, after the payment done in October, as a result of various negotiations held by the two



entre as duas Empresas, o período médio de recebimento reduziu-se

Companies, the medium period of receiving reduced considerably. In this period of 2007

consideravelmente. Neste período de 2007 a EDM conseguiu um pagamento de 12,3 MUSD com a consequente redução da dívida de 9.5 MUSD em finais 2006 para 2.8 MUSD em finais de 2007. Entretanto, o problema de pagamentos persiste e a dívida tende a crescer novamente tendo-se se situado em 3.23 MUSD em finais de 2008. Durante o ano de 2008, a ZESA procedeu ao pagamento de 4.64 MUSD, tendo o PMR se deteriorado de 33 para 42 dias, embora estando abaixo dos limites acordados no Contrato-Programa.

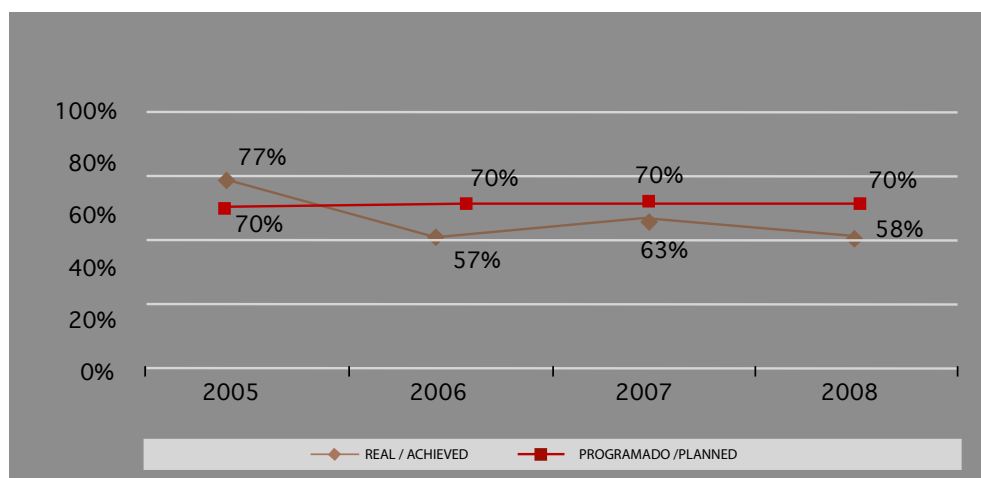
EDM received a payment of 12.3 MUSD with the consequent reduction of the debt from 9.5 MUSD in late 2006 to 2.8 MUSD in late 2007. Yet, the problems regarding payments still persist and the debt tend to grow once again having amounted to 3.23 MUSD in late 2008. During 2008, ZESA paid 4.64 MUSD, having the MPR deteriorated from 33 to 42 days, although it is below the limits agreed in the Contract-Program.

14.3.4. DÍVIDA/CAPITAL PRÓPRIO

Este indicador registou uma melhoria significativa com o saneamento financeiro realizado em 2006. A tendência crescente é justificada pelas novas utilizações dos Acordos de Retrocessão entre o

14.3.4. DEBT/EQUITY RATIO

This indicator registered a significant improvement with the financial clearance carried out in 2006. The growing tendency is justified by the new utilizations of the Retrocession Agreements between the



Governo e a EDM com vista a expandir as infraestruturas eléctricas, com destaques para as zonas rurais. A aplicação dos princípios de conversão em capital de 100% de todos financiamentos e donativos destinados a electrificação rural, terá um impacto positivo neste indicador. A Empresa está em negociação com o Tesouro por forma a reprogramar a dívida para médio e longo prazo como uma das formas de melhorar este rácio.

Government and EDM in order to expand its electric infra-structures, with emphasis to the rural areas. The application of the conversion principles in capital of 100% of all financing and donations reserved to rural electrification shall have a positive impact in this indicator. The Company has been in negotiation with the Treasury in order to re-program the debt for medium and long terms as one of the ways of improving this ratio.



ANEXOS

ANNEXES



ANEXO 1

INDICADORES DO CONTRATO PROGRAMA / CONTRACT - PROGRAM INDICATORS

Indicadores de Desempenho / Performance Indicators						
	2006		2007		2008	
	Plano / Target	Realizado / Achieved	Plano / Target	Realizado / Achieved	Plano / Target	Realizado / Achieved
Energia Total / Total Energy [GWh]	2,360	2,382	2,478	2,622	2,602	3,032
Iluminação Pública / Public Lighting [GWh]	36	42	37	39	48	38
Consumos Internos / Internal Consumption (EDM Buildings & Offices) [GWh]	9	10	9	6	13	6
Perdas Totais / Total Losses (Technical + Non-Technical Losses)	20%	21%	19%	23%	19%	21%
Energia Total Facturada / Total Billed Energy [GWh]	1,880	1,873	1,995	2,029	2,112	2,404
Energia Total Facturada / Total Billed Energy	80%	79%	81%	77%	81%	79%
Energia Facturada Território Nacional / Billed Energy (National Territory) [GWh]	1,380	1,375	1,490	1,506	1,602	1,734
Energia Facturada Território Nacional / Billed Energy (National Territory)	58%	58%	60%	57%	62%	57%
Energia Facturada [Exportação] / Billed Energy (Export) [GWh]	500	498	505	523	510	670
Energia Facturada [Exportação] / Billed Energy (Export)	21%	21%	20%	20%	20%	22%
Índice de Cobrança / Collection Rate	95%	95%	95%	95%	96%	96%
Período Médio de Recebimento / Average Period for Receiving (days)	55	53	50	33	50	42
Ponta Máxima / Maximum Demand [MW]	320	320	336	364	353	416
Factor de Carga / Load Factor	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
Número de Trabalhadores / Number of Employees	3,268	3,233	3,338	3,323	3,408	3,532
Número de Clientes / Number of Customers	415,908	415,667	485,908	510,848	555,908	614,731
Número de Novas Pessoas Conectadas à Rede / Number of New People Connected to the Grid	294,000	357,651	294,000	400,827	294,000	440,206
Novas Ligações / New Connections	70,000	85,155	70,000	95,435	70,000	104,811
Clientes por Trabalhador / Customers per Employee	127	129	146	154	163	174
População com Acesso à Energia / Population with Access to Electricity	8%	8%	9%	10%	10%	12%





ANEXOS - 2

ANNEX - 2



BALANÇO ENERGÉTICO POR REGIÃO /
ENERGETIC BALANCE BY REGION
ANEXO 2a - REGIÃO NORTE / NORTHERN REGION

	2008	Peso/Weight	2007	Peso/Weight	Evol
Produção / Generation*	1.4	1%	3.3	1%	-58%
DOM (DSP + IMP + HCB)	254.5	99%	240.2	99%	6%
Energia Total / Total Energy	255.9	100%	243.4	100%	5%
Exportação/Exports	0	0%	0.0	0%	
Perdas de Transporte / Transmission Losses	18.0	7%	12.0	4.9%	50%
Bruto Disponível / Gross Available	237.8	93%	231.4	95%	3%
Consumos Auxiliares & Subestações / P. Station Losses	2.6	1%	2.4	1%	8%
Distribuição / Distribution	233.9	91%	229.0	94%	2%
Iluminação Pública / Public Lighting	4.4	1.7%	4.2	2%	5%
Consumos Internos / EDM Consumption	0.6	0.2%	0.6	0.3%	-3%
Perdas de Distribuição / Distribution Losses	48.3	19%	52.9	22%	-9%
Facturação / Invoicing	185.6	73%	176.1	72%	5%
Perdas Totais / Total Losses	69.0	27%	67.3	28%	3%

* Produção de Reserva / Backup Generation

ANEXO 2b - REGIÃO CENTRO / CENTRAL REGION

	2008	Peso/Weight	2007	Peso/Weight	Evol.
Produção / Generation*	0.0	0%	0.0	0%	-11%
DOM (DSP + IMP + HCB)	496.7	100%	467.1	100%	6%
Exportação / Exports	0	0%	0.0	0%	0%
Perdas de Transporte / Transmission Losses	34.8	7%	23.4	5.0%	49%
Bruto Disponível / Gross Available	462.0	93%	443.7	95%	4%
Consumos Auxiliares & Subestações / P. Station Losses	5.0	1%	4.7	1%	6%
Distribuição / Distribution	457.0	92%	439.0	94%	4%
Iluminação Pública / Public Lighting	11.5	2.3%	11.7	3%	-2%
Consumos Internos / EDM Consumption	1.4	0%	1.5	0.3%	-7%
Perdas de Distribuição / Distribution Losses	84.6	17%	107.8	23%	-22%
Facturação / Invoicing	372.4	75%	331.3	71%	12%
Perdas Totais / Total Losses	124.4	25%	135.8	29%	-8%

* Produção de Reserva / Backup Generation

ANEXO 2c - REGIÃO SUL / SOUTHERN REGION

	2008	Peso/Weight	2007	Peso/Weight	Evol
Produção / Generation*	9.9	0.6%	4	0.3%	145%
DOM (DSP + IMP + HCB)	1,540	99.4%	1,369	99.7%	12%
Energia Total / Total Energy	1,549.5	100%	1,373.2	100%	13%
Exportação / Exports	0	0%	0	0%	0%
Perdas de Transporte / Transmission Losses	108	7%	68	5%	59%
Bruto Disponível / Gross Available	1,441.8	93%	1,305.5	95%	10%
Consumos Auxiliares & Subestações	16	1%	13	1.0%	21%
Distribuição / Distribution	1,426.0	92%	1,292.5	94%	10%
Iluminação Pública / Public Lighting	22.2	1%	23	2%	-3%
Consumos Internos / EDM Consumption	3.9	0%	4	0.3%	10%
Perdas de Distribuição / Distribution Losses	310	20.0%	390	28.4%	-20%
Facturação / Invoicing	1,115.7	72%	983.4	72%	13%
Perdas Totais / Total Losses	433.8	28%	470.6	34%	-8%

* Produção de Reserva / Backup Generation



ANEXO - 3

ANNEX - 3





ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P. PARECER DO CONSELHO FISCAL

1. Em cumprimento do disposto no artigo 17 dos Estatutos da Electricidade de Moçambique (EDM), E.P., aprovados pelo Decreto nº 28/95, de 17 de Julho, conjugado com o artigo 14 da Lei nº. 17/91, de 3 de Agosto, o Conselho Fiscal analisou o Relatório e as Demonstrações Financeiras apresentados pelo do Conselho de Administração da empresa, assim como o Relatório dos Auditores Externos, relativos ao exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2008.

2. No âmbito das sua competências, o Conselho Fiscal acompanhou as actividades desenvolvidas pela empresa ao longo do ano e foi com grande satisfação que observou o cumprimento das metas estabelecidas, sendo de salientar a electrificação de 18 Distritos, 79 Postos Administrativos e 72 Localidades.

3. Como resultado das verificações efectuadas às Demonstrações Financeiras, bem como da análise feita ao Relatório dos Auditores Externos, o Conselho Fiscal concluiu que os mesmos satisfazem, de um modo geral, as disposições legais e estatutárias e concorda com os critérios valorimétricos adoptados.

ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P. COUNCIL OF AUDITORS OPINION

1. Pursuant to the provisions of article 17 of Electricidade de Moçambique, (EDM) E.P. Statutes, approved by Decree nº 28/95, of 17 July, conjugated with article 14 of the Law nº 17/91, of 3 August, the Council of Auditors analyzed the Report and the Financial Statements presented by the Company's Board of Directors, as well as the Report of the External Auditors, referring to the last economic exercise on 31 December of 2008.

2. In the scope of their competence, the Council of Auditors has analyzed the activities carried out by the company along the year and it was with great pleasure that they observed the accomplishment of the pre-established goals, and it should be stressed the electrification of 18 districts, 79 Town Districts and 72 Localities.

3. As the result of the examinations on the Financial Statements, as well as the analysis on the Reports of the External Auditors, the Council of Auditors have concluded that they satisfy, in general, the legal and the statutory provisions and they also agree with the criteria of the metric values adopted.



4. Neste termos, o Conselho Fiscal é de parecer que sejam aprovados o Relatório, o Balanço e as Demonstrações Financeiras do Conselho de Administração da EDM, E.P., bem como a proposta de distribuição do resultado líquido obtido no exercício, no valor de 27.776.109,92 Meticais, na proporção de 20% para o reforço da Reserva Legal, 65% para a Reserva de Investimentos, 5% para a Reserva para Fins Sociais e 10% para Dividendos ao Estado.

5. Pelos resultados positivos alcançados e pelos esforços empreendidos na electrificação rural e na melhoria de prestação de serviços ao consumidor, o Conselho Fiscal endereça votos de louver ao Conselho de Administração e seus colaboradores. Aos Auditores Externos expressa o seu agradecimento e saudação pela colaboração prestada.

4. In these terms, the Council of Auditors are in favor of the approval of the Report, the Balance and the Financial Statements of the Board of Directors of EDM, EP, as well as the proposal for the distribution of the net profit gained in the exercise, amounting to 27.776.109, 92 Meticals, in the proportion of 20% for the reinforcement of the Legal Reserve, 65% for the Reserve of Investments, 5% for the Reserve of Social Actions and 10% for the State's Share.

5. For the positive results reached and for the efforts undertaken in the rural electrification and in the improvement of the services rendered to the client, the Council of Auditors address a warm praise to the Board of Directors and their collaborators. To the External Auditors, the Council of Auditors, express their gratitude and compliments for the collaboration given.

Maputo, 4 de Agosto de 2009
O Conselho Fiscal

Maputo, 4 de August 2009
The Council of Auditors



ANEXO - 4

ANNEX - 4



RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Aos Accionistas da EDM –
ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P.

Auditámos as demonstrações financeiras anexas da EDM – ELECTRICIDADE de Moçambique. E.P. que compreendem o Balanço relativo a 31 de Dezembro de 2008, (que evidencia um activo total de 16,959,838,387 Meticais e fundos próprios no montante de 5,380,847,938 Meticais, incluindo um resultado líquido de 27,776,115 Meticais), a Demonstração de resultados e a Demonstração de Fluxos de caixa referentes ao ano então findo e um resumo das políticas contabilísticas significativas e outras notas explicativas.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela preparação e apresentação apropriada destas demonstrações financeiras de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Moçambique. Esta responsabilidade inclui: concepção, implementação e manutenção do controlo interno relevante para a apresentação apropriada de demonstrações financeiras que estejam isentas de distorções materiais, quer devidas a fraude ou a erro; selecção e aplicação de políticas contabilísticas apropriadas; e de fazer estimativas contabilísticas que sejam razoáveis nas circunstâncias.

Responsabilidades do auditor

A nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre estas demonstrações financeiras baseada na nossa auditoria. Excepto quanto às limitações incluídas nos parágrafos 1 e 2 das Reservas abaixo, conduzimos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria. Estas normas exigem que cumpramos requisitos éticos e planeemos e executemos a auditoria a fim de obter segurança razoável

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of EDM
ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P.

We have audited the accompanying financial statements of EDM – ELECTRICIDADE de Moçambique. E.P., which comprise the Balance Sheet as at 31 December 2008 (reflecting total assets of 16,959,838,387 Meticais, and total equity of 5,830,847,938 Meticais, including a net profit for the year of 27,776,115 Meticais), and the Income Statement and Cash Flow Statement for the year then ended and the summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally acceptable in Mozambique. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. Except for the limitations set out in the qualifications paragraph below, we conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial

sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção material.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos para obter prova de auditoria sobre as quantias e divulgações das demonstrações financeiras. Os procedimentos seleccionados dependem do juízo do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção material das demonstrações financeiras, quer devido a fraude quer a erro. Ao fazer essas avaliações de 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 também inclui a avaliação da adequação das políticas usadas e da razoabilidade das estimativas contabilísticas feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação global das demonstrações financeiras.

Entendemos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião de auditoria.

RESERVAS

1. Na comparação entre o saldo dos Consumidores relevado pela contabilidade com os valores constantes dos sistemas Galatee, Access e Pré-pagamento foi apurada uma diferença não reconciliada de cerca de 141,721,240 Meticais (a menos na contabilidade), que resulta fundamentalmente de problemas ocorridos a nível dos sistemas comerciais, o que aliado ao facto de não ter sido efectuada a reconciliação entre os registos mantidos por este sector e as cauções que se encontram divulgadas na rubrica de Credores, no montante de 171,134,575 Meticais, não nos permitiu apurar o efeito dos ajustamentos, se alguns, que seria necessário introduzir nas contas de Consumidores, Outros

statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

QUALIFICATIONS

1. The comparison between the client balances reflected in the accounting system with the respective Galatee, Access and Pre-payment systems, revealed the existence of an unreconciled difference of 141,721,240 Meticais (less in the accounting system), due to problems in the commercial systems. This situation and the absence of a reconciliation between the records kept by this sector and the deposits reflected under Creditors account, amounting to 171,134,575 Meticais, does not allow to determine the possible impact of the potential adjustments, if any, that would be necessary to Clients, Other creditors, Services Revenue and Creditors

credores, Vendas de serviços e Credores por cauções.

Por outro lado, pelo facto de não ter sido fornecida informação sobre os consumidores inactivos, não foi possível aferir se a provisão para Clientes que se encontra registada nas contas, no montante de 197,043,637 Meticais é suficiente ou não, para cobrir adequadamente as dívidas irrecuperáveis.

2. De acordo com as políticas contabilísticas referidas na nota 3 k) e com o estudo actuarial efectuado pela Alexander Forbes, com referência a 31 de Dezembro de 2007, a Empresa registou na rubrica de Provisões para riscos e encargos, 754,572,403 Meticais para fazer face às responsabilidades com pensões de reforma e sobrevivência. Contudo, a criação desta provisão não considerou a totalidade das responsabilidades por serviços passados com reformados e pensionistas, nem a quota-parte das responsabilidades passadas para com o pessoal no activo.

Dado que não foi efectuada uma reavaliação da responsabilidade com pensões de reforma à data de fecho de contas, não estamos em condições de opinar sobre a razoabilidade da responsabilidade total apurada por este estudo, no montante de 2,283,846,000 Meticais, nem sobre a insuficiência da provisão, que se cifraria em cerca de 1,529,273,597 Meticais.

Opinião com reservas

Em nossa opinião, excepto quanto ao efeito dos ajustamentos que seriam necessários efectuar caso não existissem as limitações constantes nos parágrafos 1 e 2 acima, as referidas demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P., em 31 de Dezembro de 2008, e do seu desempenho financeiro e dos seus fluxos de caixa, do ano então

accounts.

On the other hand, due to the fact that we were not supplied with information related to inactive consumers, we are unable to conclude if the existing provision for bad debts amounting to 197,043,637 Meticais is adequate to cover for the totality of the risks associated with the collectability of the debtor's balances.

2. According to the accounting policy disclosed under note 3 k) and also taking into consideration the actuarial study performed with reference to 31 December 2007, the company had accrued for an amount of 754,572,403 Meticais, as provision for retirement pensions. However, the provision did not consider the totality of responsibilities for past services with retirees and pensioners or the share of past responsibilities with current workers.

Given that a revaluation of the liability for retirement pension was not carried out at year end, we are neither able to conclude on the reasonableness of the total liability with these retirement pensions recorded under this study amounting to 2,283,846,000 Meticais nor on the accuracy of the provision related provision estimated at 1,529,273,597 Meticais.

Qualified opinion

In our opinion, except for the effects of such adjustments, if any, as might have been determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves as to the scope limitation set out in paragraph 1 and 2 above, the financial statements referred to above present fairly, in all material aspects, the financial position of EDM ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P., as of 31 December 2008, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with

findo, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Moçambique.

Ênfases

Sem afectar a opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos a atenção para o facto de:

- Tal como referido na Nota 51, sua Exa. o Ministro das Finanças ter aprovado através do Ofício nº 117/DNTA-AE/GAB/2009, de 22 de Abril de 2009, o pedido formulado pela Empresa para a conversão em capital social dos suprimentos relacionados com a Electrificação Rural, com referência a 31 de Dezembro de 2008, por forma a garantir uma situação líquida mais equilibrada. Na sequência desta operação a EDM:

- Converteu em Suplementos de capital o montante de 1,554,753,199 Meticais de donativos concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM para a implementação de diversos projectos ligados à Electrificação Rural; e

- Corrigiu os resultados transitados, pelo montante de 152,875,447 Meticais, correspondentes à parte dos Proveitos que tinham sido incorrectamente reconhecidos em exercícios anteriores.

Para além da criação dos Suplementos de Capital e da redução dos Resultados transitados, o efeito desta operação de criação de prestações acessórias de capital, traduziu-se numa redução das Antecipações passivas no montante de 1,368,899,205 Meticais.

- A EDM, ter alterado a sua política contabilística no que respeita ao tratamento das diferenças cambiais na parte correspondente aos financiamentos vencíveis a médio e longo prazo, tendo decidido neste exercício imputar a totalidade das mesmas à conta de resultados. O efeito desta alteração de política contabilística, traduziu-se num acréscimo dos custos do exercício de 93,283,411 Meticais. Nestas

accounting principles generally accepted in Mozambique.

Emphasis of matter

Without affecting our opinion expressed in the above paragraph, we draw to your attention to the following matters:

- *As referred to under note 51, the Minister of Finances has approved by way of a note with reference 117/DNTA-AE/GAB/2009, dated 22 April 2009 and with reference to 31 December 2008, the proposal of the company to convert in share capital the supplementary equity given for rural electrification, in order to balance the company equity. Under the circumstances EDM performed the following operations:*

- *Converted into Supplementary share capital an amount of 1,554,753,199 Meticais of donations granted to State and subsequently to EDM for the implementation of several projects of Rural Electrification; and*

- *Adjusted the Retained Earnings, by 152,875,447 Meticais, related to a portion of income unduly recorded in prior years.*

Beyond the creation of the supplementary share capital and the decrease in Retained Earnings, this operation also resulted in the decrease of Accruals by an amount of 1,368,899,205 Meticais.

- *EDM has modified its accounting policies regarding the treatment of exchange differences from medium and long term loans and decided, as from the current year, to recognise the full amount of the exchange rate differences arising from those loans in the profit and loss account. The effect of this change in accounting policy was an increase in current year financial costs by 93,283,411 Meticais. As such, under these circumstances, the balances of the accounts in the Balance Sheet*

circunstâncias os saldos das rubricas do balanço e de resultados afectados pelas situações acima referidas, com referência a 31 de Dezembro de 2008, não são comparáveis com os saldos do exercício anterior.

Maputo, 15 de Junho de 2009

ERNST & YOUNG, LDA

and Income Statement affected by the abovementioned situation at year end are not comparable to the corresponding period in the prior year.

Maputo, 15 June 2009

ERNST & YOUNG, LDA





ANEXOS - 5

ANNEXES - 5



BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 / INCOME STATEMENT FOR THE YEAR 31 DECEMBER 2008
 Valores em metcais / Amounts expressed in metcais

	Notas	2008	2007
Activo / Current assets			
Caixa e Bancos / Cash and Bank	30	2.154.610.647	1.730.076.162
Consumidores / Clients	31	384.680.666	349.314.016
Devedores – Estado / State debtor	32	190.564.570	98.044.263
Devedores – trabalhadores / Employees debtors	17	65.422.057	61.946.608
Títulos negociáveis / Negotiable securities	13	15.271.438	15.953.739
Outros devedores / Other debtors	33	27.635.271	39.633.292
Antecipações activas / Prepayments	34	257.596.903	244.468.329
Meios circulantes materiais / Inventory	35	633.189.655	627.318.911
		3.728.971.207	3.166.755.320
Passivo / Current Liabilities			
Créditos bancários / Bank Loans	36	1.468.440.760	877.114.718
Fornecedores / Suppliers	37	1.130.792.863	1.365.681.520
Credores – Estado / State creditor	38	11.558.333	36.200.797
Credores – trabalhadores / Employees creditor		7.334.444	5.605.366
Credores diversos / Other creditors	39	106.745.016	141.213.906
Provisões para riscos e encargos / Provisions for risks and charges	21	11.320.064	26.823.903
Antecipações passivas / Accruals	40	209.468.371	266.062.834
		2.945.659.851	2.718.703.044
Passivo/Activo corrente líquido / Net current assets		783.311.356	448.052.276
Imobilizações financeiras / Financial assets	7	196.752.199	196.752.199
Imobilizações corpóreas / Tangible assets	7	8.432.765.866	8.712.975.548
Imobilizações incorpóreas / Intangible assets	7	431.515.290	93.677.995
Imobilizações em curso / Work in progress	7	4.169.833.330	2.545.703.372
		13.230.867.180	11.549.109.114
		14.014.178.536	11.997.161.390
Passivo de médio e longo prazo / Medium and long term liabilities			
Créditos bancários / Bank loans	36	6.273.391.765	5.322.523.567
Credores – cauções / Creditors – Guarantees		171.134.575	162.445.128
Credores diversos / Sundry creditors	39	44.105.000	61.138.942
Antecipações passivas / Accruals	40	1.694.699.258	2.049.859.678
		8.183.330.598	7.595.967.315
Capitais próprios / Equity			
Capital / Capital	22	3.005.708.950	3.005.708.950
Suplementos de capital / Supplementary capital		1.554.753.199	-
Reservas de reavaliação / Revaluation reserves	22	739.674.448	1.702.650.262
Outras reservas / Other reserves	22	88.300.276	88.300.276
Resultados transitados / Retained earnings	22	414.634.950	(399.854.323)
Resultado líquido do exercício / Net profit for the year	22	27.776.115	4.388.910

O TÉCNICO DE CONTAS /
 THE ACCOUNTANT

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO /
 THE BOARD OF DIRECTORS

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 / INCOME STATEMENT FOR THE YEAR 31 DECEMBER 2008
 Valores em metcais / Amounts expressed in metcais

		Notas	2008	2007
Proveitos / Income				
Vendas de mercadorias / Sales of goods	41		156.516.319	125.266.054
Prestações de serviços / Sales of services	42		4.356.081.350	3.706.074.235
Outros proveitos / Other income			83.407.626	91.304.280
			4.596.005.295	3.922.644.569
Custos / Costs				
Custo das matérias consumidas / Cost of sales	24		1.237.482.671	1.054.150.705
Remunerações aos trabalhadores / Remunerations	43		1.005.866.316	817.141.403
Fornecimentos e serviços de terceiros / Supplies and services	44		910.806.989	701.272.190
Impostos e taxas / Taxes	45		9.393.440	19.596.603
Amortizações do exercício / Depreciation	7		1.059.882.465	916.231.575
Outros custos / Other costs	46		28.432.856	93.686.556
Provisões do exercício / Provisions	21		185.866.533	206.719.369
			4.437.731.270	3.808.798.401
Resultados operacionais / Operational results			158.274.025	113.846.168
Resultados financeiros / Financial results	26		(234.981.915)	(226.042.789)
Resultados extraordinários / Extraordinary results	27		104.484.005	139.970.536
Resultado antes de impostos / Profit before tax			27.776.115	27.773.915
Imposto sobre o Rendimento / Corporate tax			-	(23.385.005)
Resultado líquido do exercício / Net profit for the year			27.776.115	4.388.910

O TÉCNICO DE CONTAS /
 THE ACCOUNTANT

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO /
 THE BOARD OF DIRECTORS

	Notas	2008	2007
Actividades operacionais: / Operating Activities:			
Resultado líquido do exercício / Net profit for the year		27,776,115	4,388,910
Ajustamentos / Adjustments:			
Resultados financeiros / Financial results	26	234,981,915	183,959,786
Amortizações do exercício / Depreciation	7	1,059,882,465	916,231,575
Provisões do exercício / Provision for the year	21	153,175,511	206,719,369
Aumento de dívidas de terceiros (Devedores) / Increase in receivables (Debtors)	32 e 17	(83,315,434)	(75,816,001)
Aumento de dívidas de terceiros (Clientes) / Increase in receivables (Clients)	31	(35,366,650)	102,790,976
Diminuição das dívidas a terceiros / Decrease in payables	38 e 39	(300,615,428)	442,161,619
Aumento das existências / Increase in inventory	35	(5,870,744)	(75,274,827)
Aumento dos acréscimos de proveitos / Decrease in prepayments	34	13,128,574	156,003,972
Diminuição dos acréscimos de custos / Increase in accruals	40	(427,258,722)	595,319,638
Varição dos resultados extraordinários / Extraordinary results variation	27	(104,484,005)	(89,491,559)
Mais valia na alienação de imobilizações / Revenue from disposals	27	(7,391,512)	(9,166,350)
Fluxo das actividades operacionais (1) / Flow from operating activities (1)		524,642,08	52,357,827,108
Actividades de investimento: / Investment activities:			
Dividendos / Dividend	26	1,384,542	10,053,792
Juros e proveitos similares / Interest received and other gains	26	41,048,147	25,882,501
		42,432,689	35,936,293
Pagamentos respeitantes a: / Payables to:			
Investimentos financeiros / Financial assets	7	-	(500,000)
Títulos negociáveis / Negotiable securities	13	-	(7,765,249)
Imobilizações corpóreas / Tangible assets	7	(116,350,252)	(64,642,676)
Imobilizações incorpóreas / Intangible assets	7	(2,622,440,513)	(2,715,656,580)
Outros pagamentos de investimento / Other investment payments		-	(4,230,607)
		(2,738,790,765)	(2,792,795,112)
Fluxo de actividades operacionais (2) / Flow from investment activities (2)		(2,696,358,076)	(2,756,858,819)
Actividades de financiamento: / Financing activities:			
Recebimentos provenientes de: / Receivables from:			
Empréstimos obtidos / Loans granted	36	1,616,933,990	930,377,094
Ajustamento dos fundos próprios / Equity adjustment	22	1,408,039,863	2,907,976
		3,024,973,853	933,285,070
Pagamentos provenientes de: / Payables from:			
Juros e custos similares / Interests paid and other costs	26	(282,063,110)	(219,896,082)
Empréstimos bancários / Loans	36	(146,660,267)	-
Fluxo das actividades de financiamento (3) / Flow from financing activities (3)		2,596,250,476	713,388,988
Varição de caixa e seus equivalentes (1+2+3) / Cash and cash equivalents variation = (1+2+3)		424,534,485	314,357,277
Caixa e seus equivalentes no início do período / Cash and cash equivalents - beginning of the year	30	1,730,076,162	1,415,718,885
Caixa e seus equivalentes no fim do período / Cash and cash equivalents - end of the year	30	2,154,610,647	1,730,076162

O TÉCNICO DE CONTAS /
THE ACCOUNTANT

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO /
THE BOARD OF DIRECTORS



ANEXOS - 6

ANNEXES - 6



NOTA INTRODUTÓRIA

1.1 Constituição

a) Transformação da Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, em Electricidade de Moçambique, E.P.

A Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.P, foi constituída através do Decreto Lei nº 38/77 de 27 de Agosto, e resultou da integração de vários Serviços Municipalizados, Administrações de Distrito e Juntas Locais ligados à exploração do serviço público de produção, transporte e distribuição de energia eléctrica, assim como de captação, tratamento e distribuição de água. A ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P regia-se pelo referido Decreto-lei, pelas normas próprias das Empresas Estatais, pelos seus estatutos, pelas disposições legais e regulamentares que especialmente lhe foram aplicáveis.

Com a publicação do Decreto-lei nº 28/95 de 17 de Julho a EDM – Electricidade de Moçambique, foi transformada em Empresa Pública com efeitos a partir de 1 de Novembro de 1995. A Empresa tem a sua sede em Maputo, opera em todo o território nacional e exercia a sua actividade em subordinação ao Ministério dos Recursos Minerais e Energia.

A EDM, E.P, sucedeu à Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, e assumiu a universalidade de direitos, obrigações e património desta no momento da transformação, que determinou a sua transferência imediata para a EDM.

b) Objecto e Actividade

A ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P. tem por objecto principal o estabelecimento e exploração, por tempo indeterminado, do serviço público de produção, transporte e distribuição de energia em todo o território de Moçambique.

De acordo com os Estatutos da Empresa,

INTRODUCTION

1.1 Constitution

a) *Statutory change of the company from Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, into Electricidade de Moçambique, E.P.*

The company Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.P, was created under the Decree Law nº 38/77 of 27 August, and resulted from the integration of a range of Municipality Services, District and Local governments related to the provision of public services in the production, transport and distribution of electrical energy as well as the reception, purification and distribution of water. ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P was governed by the Decree Law referred above, by the public regulation for State owned companies, by the company's statutes and by the laws and regulations especially applicable to the company.

In 1995, by way of the Decree Law nº 28/95 of 17 July the company was converted into a Public Enterprise (E.P.) with effects from 1 November 1995. The company has its headquarters in Maputo and operates in the whole Mozambican territory and is statutory subordinated to the Ministry of Mineral Resources and Energy.

EDM, E.P, succeeded in full Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, assuming all its rights, obligations and the ownership of its assets at conversion date, which determined the transference with immediate effect to EDM.

b) Object and Activity

The objective of ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P. is the establishment and provision of public services in the production, transport and distribution of electrical energy in Mozambican territory, indefinitely.

The activities of EDM, as stipulated in its

as actividades da EDM são inscritas num Contrato-Programa, celebrado por um período mínimo de três anos, entre o Ministério das Finanças, o Ministério da Energia e o Presidente do Conselho de Administração da EDM. O Contrato-Programa em vigor respeita ao triénio 2007/2009.

Os valores constantes do neste anexo são expressos em Meticais.

3. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS

as demonstrações financeiras anexas forma preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos da Empresa, mantidos de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Moçambique.

Os principais critérios valorimétricos utilizados na preparação das demonstrações financeiras foram os seguintes:

(a) Imobilizações incorpóreas

As imobilizações incorpóreas incluem os encargos com concessões e outros direitos, trespasses, grandes reparações, publicidade, estudos e projectos, serviços de consultoria e assistência técnica considerados de utilidade plurianual e são amortizadas pelo método das quotas constantes, no período de três anos excepto para as grandes reparações que são amortizadas à mesma taxa dos bens a que se encontram associadas.

	Taxa Anual / Annual Rate%
Estudos e projectos / <i>Projects and investigative studies</i>	33.33
Propriedade Industrial e outros direitos / <i>Industrial property and other rights</i>	33.33
Outras despesas plurianuais / <i>Other expenses</i>	33.33

(b) Imobilizações corpóreas

As imobilizações corpóreas estão mostradas pelo valor de custo ou pelos

Articles of Association, are set in a Program -Contract signed, in a three year period, by the Ministry of Finance, Ministry of Mineral Resources and Energy and the company's Chief Executive Officer. The Program-Contract currently in effect is for the period 2007-2009.

The amounts disclosed in this Annexure are expressed in Meticais.

3. BASIS OF PRESENTATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The attached Financial Statements have been prepared on the basis of continuity of operations from the company accounting records, kept in accordance with the accounting practices generally accepted in Mozambique.

The main accounting principles used in the preparation of the financial statements was the following:

a) Intangible Assets

Intangible assets include charges with concessions and other rights, transfers, publicity, projects and investigative studies, consulting services and technical assistance considered to have continuous lifetime and are amortized on the straight line basis over a three year period, except for major repairs which are amortized at the same rate as to the goods to which they are related.

b) Fixed assets

Fixed assets are recorded at cost or reassessed value, -resulting from the

valores resultantes da avaliação específica de uma parte do imobilizado realizada por uma entidade independente e pela reavaliação do restante imobilizado, efectuada com base no Decreto-Lei nº 13/88 de 11 de Novembro, em referência a 31 de Outubro de 1995.

As imobilizações corpóreas incluem os encargos financeiros e as diferenças de câmbio que foram capitalizadas durante a fase de construção e que estão relacionadas com os empréstimos contraídos para as financiar e são amortizadas às mesmas taxas das classes de imobilizado que afectam. As amortizações acumuladas dos bens reavaliados foram igualmente reavaliadas.

A partir de 1997 a Empresa alterou o método de amortização dos bens afectos à produção e à distribuição de energia eléctrica, os quais passaram a ser amortizados com base no rácio entre a capacidade utilizada e a capacidade disponível, apurado a partir do grau de utilização das centrais hidroeléctricas, termoeléctricas, linhas de transporte e subestações. Este método será suspenso quando o grau de utilização médio das infra-estruturas em questão atingir níveis considerados normais. As actuais taxas de amortização, serão então alteradas mediante novos cálculos a efectuar por avaliadores independentes, relativamente aos períodos de vida útil remanescente para os bens em causa.

Nos termos do Decreto Lei nº 38/77 os imobilizados que resultaram da integração dos vários Serviços municipalizados, Administrações de Distrito e Juntas locais ligadas à exploração do serviço público de produção, transporte e distribuição de energia eléctrica, assim como de captação, tratamento e distribuição de água e os demais serviços e empresas (ex-SONEFE e ex-SHER) integrados após a criação da EDM, passaram para a propriedade da Empresa e foram registados pelos valores indicativos desses organismos à data da integração.

revaluation study carried out by an independent entity and/or revaluation of the rest on the basis of Decree 13/88 of 11 November, with reference to 31 October 1995.

Fixed assets include the interest expenses and the Exchange rates differences capitalized during construction phase and related to the loans received to the finance of such and are amortized at the same rate of the respective asset classes. The accumulated depreciation of the re-valued items was also subject to revaluation.

Since 1997 the company changed the method of depreciating fixed assets associated with the production and distribution of electrical energy. The degree of utilization for hydro-electrical and thermo-electrical station along with transmission lines and substations was calculated by taking a ratio between capacity utilized and capacity installed. This new method will be suspended the sooner the average utilization of these infrastructures reaches acceptable levels. The rates of depreciation currently in use will only be changed when the new calculations are available after the finalisation of the independent study being carried out by an independent entity for the remaining useful life of the referred assets.

Under the terms of the Decree Law Nº 38/77 the assets acquired from the integration of the various municipal services, local and district administrations rendering public services of production, transmission and sale of electrical energy, treatment and distribution of water, other companies, such as the formers SONEFE and SHER, integrated after the creation of EDM, became property of the company and were registered at book value prevailing at the date of integration/transfer.

As amortizações são calculadas pelo método das quotas constantes, sobre o valor de custo, avaliado ou reavaliado, pela aplicação das taxas descritas na Portaria nº 20817 para cada um dos grupos homogêneos de forma a reintegrar os bens a que respeitam dentro do período de vida útil fiscalmente definido ou determinado pela avaliação independente:

Depreciation is calculated on the straight line basis, at cost of acquisition/ reassessed cost by application of the rates set out in government edict N° 20817 for each group of fixed assets in order to write-off the asset over the useful life or the fiscal life determined by an independent evaluation.

	Taxa Anual % / Annual rate %
Construções / Buildings	2
Produção de energia / Energy production	7.14
Transporte de energia / Energy transport	5
Distribuição de energia / Energy distribution	5
Outras imobilizações corpóreas / Other tangible assets	7.14

Os activos imobilizados adquiridos com recurso a donativos são capitalizados pelo custo de aquisição até o bem entrar em funcionamento por contrapartida numa conta denominada “Donativos recebidos para investimento”

The fixed assets acquired through donations are capitalized at cost of acquisition in an account named “Donations for investment” up until the good goes into functioning by contra entry of an accrual account named.

(c) Projecto de iluminação pública

c) Public illumination Project

Os custos incorridos com o Projecto de Iluminação Pública são registados na rubrica de Encargos Plurianuais, sendo amortizados em três anos, no pressuposto de que se trata de um projecto contínuo, dado que quando termina uma fase, a fase anterior já está a necessitar de ser retomada.

The costs incurred with the Public Illumination Project are recorded under intangible assets and depreciated during a three year period given that it is assumed as a continuous project, as when a new phase is concluded, the previous phase needs to be retaken.

(d) Reconhecimento dos custos com o equipamento colocado nas instalações novas e reabilitadas

d) Recognition of costs of equipment installed in new and refurbished facilities

A partir de 2003, o valor dos Equipamentos utilizados nas novas instalações (contadores, cabos eléctricos para novos ramais etc.) passou a ser capitalizado nas rubricas de Encargos Plurianuais e de Equipamentos de distribuição, conforme se trate de grandes reparações e reabilitações ou de novas instalações, respectivamente e, as Grandes reparações passaram a ser amortizadas de acordo com as

Since 2003 the value of the equipment used in new facilities (electricity meters, electrical cables for new pylons, etc.) started to be capitalised under start up costs and expenses and distribution equipment accounts for major repairs, refurbishments and new facilities respectively. Major repair started being depreciated as per the depreciation rates used for the related assets.

taxas específicas aplicáveis aos bens imobilizados a que respeitam.

(e) Contratos de locação financeira

Para os bens adquiridos em regime de locação financeira a Empresa adoptou o princípio da substância sobre a forma, enquadrando-se assim no Decreto nº 60/99 de 21 de Setembro.

(f) Imobilizações financeiras

Os meios imobilizados financeiros estão valorizados ao custo de aquisição deduzido de uma provisão para perdas estimadas.

(g) Meios circulantes materiais

Os Meios circulantes materiais estão valorizados ao custo de aquisição, o qual inclui o preço de factura e os respectivos gastos adicionais (fretes, transportes e seguros). O método de custeio das saídas é o preço médio ponderado.

(h) Provisões

As Provisões mostradas a deduzir a algumas rubricas do activo, são calculadas de acordo com os critérios abaixo indicados, por forma a reflectirem o valor esperado de realização desses activos:

i) Provisão para créditos de cobrança duvidosa

A Provisão para Consumidores, é calculada com base numa percentagem (%) do montante total da dívida dos Clientes domésticos. A percentagem acima referida é determinada com base nos dados estatísticos que divulgam a taxa média mensal de incobabilidade. Este método de cálculo foi adoptado pela EDM a partir de 2006.

ii) Provisões para meios circulantes materiais

A provisão constituída destina-se a fazer face à perda de valor dos Meios Circulantes

e) Lease Agreements

The company is following the substance over the form principle to record assets acquired under finance lease, in accordance with Decree N° 60/99 of September 21.

f) Investments

Investments are valued at acquisition cost net of provision for estimated losses.

g) Inventories

Inventories are valued at acquisition cost, which includes the invoice price and any additional costs (freight, transport and insurance) related with the acquisition. Stock issues are valued at weighted average cost price.

h) Provisions

Provisions are disclosed as deductions to the corresponding asset and are calculated on an economic basis in order to reflect the expected realisable value of the assets:

i) Bad debts provision

Bad debts provision is calculated as a percentage of the total amount debtors. The referred rate is calculated based on statistical information proving that this is the monthly unrecoverable average ratio. This method of calculation of provision was adopted by the company in 2006.

ii) Inventory provision

This provision is used to cover for inventory losses and was calculated based on the

Materiais e foi determinada com base nos materiais obsoletos identificados no inventário geral realizado no final do exercício.

iii) Provisão para imobilizações financeiras

A provisão para imobilizações financeiras foi constituída para fazer face às situações em que os investimentos apresentam um valor abaixo do valor de mercado.

iv) Provisão para riscos e encargos

Esta rubrica inclui as seguintes provisões:

a. Processos judiciais em curso – esta provisão foi constituída para fazer face às perdas com acções judiciais em que a empresa é ré, e foi calculada com base na análise cuidada dos processos em curso. Essas análises são revistas no final de cada exercício, de forma a reflectir a melhor estimativa da responsabilidade da EDM na data do balanço, tendo em conta os factos conhecidos até à data.

b. Impostos – esta provisão foi constituída para fazer face a perdas futuras relacionadas com matérias fiscais.

i) Saldos e transacções em moeda estrangeira

Os saldos expressos em moeda estrangeira para os quais não há fixação do câmbio estão actualizados à taxa de câmbio de valorimetria na data do balanço. As emergentes diferenças de câmbio positivas e negativas são contabilizadas em resultados. As diferenças de câmbio relacionadas com operações a médio e longo prazo, se aplicável, são diferidas caso se considerem reversíveis.

(j) Donativos para investimento

Os valores recebidos a título de donativos para investimento a partir de 1993, são creditados numa rubrica de Antecipações

amount of obsolete materials identified during stock take held at year-end.

iii) Financial assets provision

The provision for Investments was created for the investments presenting an amount below the market value.

iv) Provision for risks and charges

This account includes the following provisions:

a. *Legal processes – The provision for legal processes was created based upon the opinion of the lawyers in the service of the company, to cover the final responsibilities in respect of all ongoing claims and legal actions pending and affecting the company. These analysis are revised at the end of each year, in order to reflect the best estimate of the company's responsibility as at the Balance Sheet date, and*

b. *Tax – this provision was created to mitigate the impact of any future losses related to fiscal matters.*

i) Balances and Transitions in foreign currency

The balances expressed in foreign currency for which there is no fixed exchange rate are re-valued at Balance Sheet date rate. Exchange differences, both favourable and unfavourable, are accounted for in the Income Statement. The exchange differences related to the long and medium term operations, if applicable, are deferred in the cases that are considered reversible.

(j) Donations for investment

Amounts received as donations for investment as from 1993 are credited in an Accruals account "Donations received

Passivas – “Donativos recebidos para Investimento” e transferidos para Resultados Extraordinários ao longo do período, e à mesma taxa, a que são amortizados os bens a que estão associados.

(k) Pensões de reforma

Ao atingirem a idade da reforma, todos os trabalhadores da Empresa, excepto os eventuais, têm direito a uma pensão mensal que é determinada com base no último salário antes de se reformarem. Com base em estudos actuariais efectuados por entidades independentes, são apuradas as responsabilidades totais com pensões de reforma e sobrevivência, as quais aparecem registadas na rubrica de Antecipações passivas.

Seguindo o procedimento preconizado pelas normas internacionais, a Empresa apenas está a provisionar as responsabilidades relativas a serviços passados, e, dada a impossibilidade de aprovisionamento imediato destas mesmas responsabilidades, a EDM adoptou a prática de proceder à sua amortização durante um período de tempo alargado, tendo-se baseado no estudo de 2000, que referia que o número máximo de anos defensável para a amortização das responsabilidades por serviços passados, não financiadas relativas a trabalhadores no activo devia corresponder ao período de vida activa média dos trabalhadores, que para a EDM era de 11 anos, contados a partir de 1999, data em que a Empresa começou a constituir a provisão.

Contudo, a partir de 2006, e de forma a tirar o máximo proveito dos benefícios fiscais, a Empresa optou por provisionar o montante equivalente a 20% dos custos totais com o pessoal e, no mesmo ano, a Empresa passou a contribuir mensalmente para o Fundo de pensões com 4% do montante das Remunerações.

for investments” and are transferred to extraordinary results during the amortization period of the assets they relate to, using the same depreciation rate.

(k) Retirement pensions

On reaching the retirement age, all company employees (except the eventual workers) have the right to a monthly pension that is determined on the basis of the last salary before retirement. Based on actuarial studies carried out by independent entities the total liability with pensions for the company was calculated and recorded under an Accrual account.

Following international practices the company is only providing for services already received and, given the difficulty to immediately provide for these liabilities, the company decided to depreciate the same in more years, based on an independent study carried out in 2000, which decided the maximum number of years for payment of past services as based on international procedures for the creation of provisions. The company is making provisions only for responsibilities related to services already provided, and given the impossibilities in making immediate provision for these responsibilities, EDM extended the amortization period based on the study of 2000, which stipulated at 11 the maximum years appropriate for the amortization of past rendered services not financed related to works still active. This number is based on the average expected active life for the employees, counted from 1999, the year in which the company started setting up the provision.

However, since 2006, aiming at obtaining the maximum advantage of the associated fiscal benefits, the Company started to set up a provision equivalent to 20% of the total costs with staff and, still in the same year, started contributing monthly to the pension fund with an amount equivalent to 4% of the total costs with remuneration.

(l) Férias e 13º mês

A responsabilidade pelo pagamento das férias e respectivo subsídio aos trabalhadores e Órgãos Sociais é reconhecida como custo no momento em que se obtém o respectivo direito.

(m) Imposto sobre o rendimento

O imposto sobre o rendimento do exercício é determinado com base no resultado ajustado de acordo com a legislação fiscal.

(n) Activos e Passivos de Médio e Longo prazo

Os activos realizáveis e os passivos exigíveis a mais de um ano da data do balanço são classificados a médio e longo prazo no balanço.

(o) Títulos negociáveis

Estão valorizados ao custo de aquisição, líquido de ajustamentos por perdas de valor.

(p) Reconhecimento dos proveitos

Os proveitos relacionados com os serviços prestados são facturados no mês seguinte à sua prestação. No final do ano são reconhecidos proveitos antecipados, relativos aos serviços prestados durante o mês de Dezembro.

A facturação é efectuada numa base mensal a partir de contagens reais de consumos e/ou a partir de consumos estimados baseados em dados históricos. A energia lida e não facturada, em referência aos últimos meses do ano, é registada na rubrica de Antecipações Activas, sendo transferida para a conta de Consumidores no ano seguinte, quando é emitida a respectiva factura.

l) Leave pay and 13th cheque

Costs with payments of leave pay and 13th cheque are expenses when due for payment.

m) Corporate Tax

The Corporate tax is calculated based on the net profit after tax adjustments.

n) Medium and long term assets and liabilities

The assets and liabilities payable in two or more years from the Balance Sheet date are classified as medium and long term accounts.

o) Negotiable securities

These securities are valued at cost of acquisition, net of adjustments for value loss.

p) Revenue Recognition

Revenue for services rendered is invoiced in the following month after rendering the same. December revenue is accrued for.

Billing is done monthly, based on meter readings and/or estimates of consumption calculated on historic data.

The read and unbilled consumption related to the last quarter of the year is accrued for under prepayments and transferred to the client account in the subsequent year, after issuance of the invoice.

(q) Regime de preços da energia eléctrica

Os preços de venda da energia eléctrica (tarifas) são fixados e aprovados em Conselho de Ministros e publicados em diploma legal. As tarifas entretanto fixadas são periodicamente actualizadas com base no estabelecido no artº 11º, nº 1 do sistema tarifário da venda de energia eléctrica, aprovado pelo Decreto-lei nº 2/97 de 11 de Fevereiro.

Em Outubro de 1999, de acordo com o estabelecido no Decreto Nº 59/99 de 21 de Setembro, foi efectuada a alteração da estrutura tarifária dos clientes de Baixa Tensão, tendo sido introduzidas tarifas monóminas.

Em Agosto de 2003, ao abrigo do decreto nº 29/2003 de 23 de Junho aprovado pelo Conselho de ministros, que revogou os decretos nºs 32/91 de 30 de Dezembro, 2/97 de 11 de Fevereiro, e 59/99 de 21 de Setembro, a EDM procedeu à alteração das tarifas de energia eléctrica consumida.

(r) Dividendos

Os dividendos a pagar são registados nas demonstrações financeiras no exercício em que são aprovados pelo Conselho Fiscal.

q) Price regime

The retail prices of electrical energy (tariffs) are stipulated and approved by the Council of Ministers and published in legal bulletin. The tariffs then stipulated are periodically updated based on the stipulations of the article 11. No. 1 of the tariffs system for electrical energy sale, approved by the Decree Law nº 2/97 dated 11 February.

In October 1999, the tariff structure for low voltage clients was amended, being introduced a nominal tariff system, following the issuance of the Decree Law Nº 59/99 of 21 September.

In August 2003, under the Decree Law nº 29/2003 of 23 July approved by the Council of Ministers, which deprived the effect of the Decrees nº 32/91 of 30 December, nº 2/97 of 11 February and nº 59/99 of 21 of September, EDM preceded to the amendment of electrical energy tariffs.

r) Dividends

Dividends payable are recorded in the financial statements in the year they are approved by the Fiscal Council.

4. COTAÇÕES DE MOEDAS ESTRANGEIRAS

As cotações de câmbio utilizadas para a conversão dos saldos a receber e a pagar em moeda estrangeira existentes na data do balanço foram as seguintes

Moeda Currency	2008 Banco Internacional de Moçambique		2008 Banco de Moçambique		2007 Banco Internacional de Moçambique		2007 Banco de Moçambique	
	Venda Selling	Compra Buying	Venda Selling	Compra Buying	Venda Selling	Compra Buying	Venda Selling	Compra Buying
USD	25.50	25.00	25.25	25.05	23,97	23,50	23,74	23,54
ZAR	2.83	2.77	2.66	2.64	3,48	3,42	3,46	3,43
DKK	4.85	4.75	4.78	4.74	4,72	4,63	4,62	4,58
EUR	36.33	35.62	35.61	35.33	35,19	34,50	34,46	34,17
SEK	3.26	3.20	3.25	3.24	3,69	3,62	3,64	3,61
NOK	3.65	3.58	3.61	3.58	4,42	4,33	4,30	4,27

4. EXCHANGE RATES IN FOREIGN CURRENCIES

The exchange rates used for the conversions of the balances receivable and payable in foreign currency at the Balance Sheet date were as follows:

5. MEDIDAS UTILIZADAS QUE ALTERAM OS RESULTADOS E QUE INFLUENCIAM O VALOR DO IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO:

- Amortizações superiores às permitidas;

Amortização dos bens reavaliados de acordo com a reavaliação técnica efectuada em 1995 - 30.096.371 Meticais.

- Provisões superiores às permitidas;

As provisões para créditos de cobrança duvidosa acumuladas estão excessivas em cerca de 197.225.533 Meticais.

- Donativos

Os Donativos excedem os limites fiscais em cerca de 8.305.490 Meticais.

6. PESSOAL

O número médio de empregados durante o exercício foi de 3.360 (2.917 no ano anterior), repartido do seguinte modo:

5. MEASURES USED TO AMEND THE RESULTS THAT AFFECT THE INCOME TAX, NAMELY:

- Depreciations above the allowed limits;

Depreciation of re-valued goods according to the technical revaluation carried out in 1995 - 30.096.371 Meticais.

- Provisions above the allowed limits;

The provisions for accumulated doubtful debts exceed the legal limits by approximately 197.225.533 Meticais.

- Donations

Donations above exceed the fiscally allowed limits by approximately 8.305.490 Meticais.

6. PERSONNEL

During the years ended on 31 December 2008 and 2007, the average number of staff working in the Company was 3.630 (2.917 in 2007), distributed as follows:

	2008	2007
Transporte / <i>Transport staff</i>	338	288
Produção / <i>Production staff</i>	168	109
Distribuidora Sul / <i>South distributor staff</i>	1,455	1,163
Distribuidora Centro / <i>Centre distributor staff</i>	745	565
Distribuidora Norte / <i>North distributor staff</i>	551	452
Centros de Suporte / <i>Supporting centres staff</i>	366	333
Administração / <i>Administration staff</i>	7	7
	3,630	2,917

O acréscimo do número de trabalhadores, deveu-se à abertura de novas Zonas de Distribuição em consequência da expansão da rede eléctrica a nível do País. Em 2008 foram electrificados 18 Distritos, 79 Postos Administrativos e 72 Localidades.

The increase in the number of workers was due to the opening of new Zones of Distribution in consequence of the expansion of electric the network at Country level. In 2008 18 Districts, 79 Administrative posts and 72 Localities were covered by the electricity network of the company.

7. IMOBILIZAÇÕES

O movimento ocorrido na rubrica de imobilizações e respectivas amortizações e ajustamentos foi o seguinte:

7. FIXED ASSETS

Movement in fixed assets can be summarised as follows:

ACTIVO BRUTO / GROSS FIXED ASSETS				
	Saldo Inicial	Aumentos	Transfer. Abates	Saldo Final
	<i>Balance</i>	<i>Increase</i>	<i>Transfer disposals</i>	<i>Closing balance</i>
Imobilizações incorpóreas / <i>Intangible fixed assets</i>				
Concessão e Outros Direitos / <i>Concession and other rights</i>	6,978,551	-	-	6,978,551
Publicidade / <i>Advertisement</i>	2,154,745	233,500	-	2,388,245
Despesas Plurianuais / <i>Capitalized expenses</i>	249,377,652	62,633,365	-	312,011,017
Estudos e Projectos / <i>Studies and projects</i>	256,987,314	53,483,386	-	310,470,700
	515,498,262	116,350,252	-	631,848,514
Imobilizações corpóreas / <i>Tangible assets</i>				
Edifícios / <i>Buildings</i>	625,225,584	38,765,979	-	663,991,563
Produção Hídrica / <i>Hydric production</i>	587,612,497	1,789,167	-	589,401,664
Produção Térmica / <i>Thermal production</i>	501,539,289	107,090,327	-	608,629,616
Transporte de Energia / <i>Electrical power transport</i>	4,559,288,574	12,887,177	-	4,572,175,751
Distribuição de Energia / <i>Electrical power distribution</i>	6,425,693,262	738,878,888	-	7,164,572,150
Mob. e Equip. Administrativo e Social / <i>Social and admin. Furniture and equipment</i>	379,689,359	36,016,680	(1,383,004)	414,323,035
Equipamento de Transporte / <i>Transport equipment</i>	501,515,743	60,254,742	(8,688,801)	553,081,684
Ferramentas e Utensílios / <i>Tools and utensils</i>	25,826,018	2,627,102	-	28,453,120
	13,606,390,326	998,310,062	(10,071,806)	14,594,628,583
Investimentos financeiros / <i>Financial investments</i>				
Partes sociais / <i>Social parts</i>	a) 216,682,392	-	-	216,682,392
Imobilizações em curso / <i>Work in progress</i>	b) 2,545,703,372	1,624,130,451	-	4,169,833,823
	2,762,385,764	1,624,130,451	-	4,386,516,215
	16,884,274,352	2,738,790,765	19,612,993,312	

Amortizações e provisões / Depreciations and provisions

	Saldo Inicial <i>Opening balance</i>	Reforço <i>Increase</i>	Anulação/ Reversão <i>Reverse/disposals</i>	Saldo Final <i>Closing balance</i>
Imobilizações incorpóreas / <i>Intangible assets</i>				
Publicidade / <i>Advertisement</i>	2,031,549	85,600	-	2,117,149
Despesas Plurianuais / <i>Capitalised expenses</i>	186,438,496	71,146,920	-	257,585,416
Estudos e Projectos/Studies and projects	233,350,222	66,596,346	-	299,946,568
	421,820,267	137,828,867	0	559,649,134
Imobilizações corpóreas / <i>Tangible assets</i>				
Edifícios / <i>Buildings</i>	179,531,664	70,906,476	-	250,438,140
Produção Hídrica / <i>Hydric production</i>	435,746,134	54,211,087	-	489,957,221
Produção Térmica / <i>Thermal production</i>	287,337,442	20,789,480	-	308,126,922
Transporte de Energia / <i>Electrical power transport</i>	1,099,703,420	195,195,515	-	1,294,898,935
Distribuição de Energia / <i>Electrical power distribution</i>	2,259,914,345	475,107,509	-	2,735,021,854
Mob. e Equip. Administrativo / <i>Social/ admin. Furniture and equipment</i>	262,922,836	33,642,715	(1,947,048)	294,618,503
Equipamento de Transporte / <i>Transport equipment</i>	357,926,254	69,112,740	(10,974,523)	416,064,471
Ferramentas e Utensílios / <i>Tools and utensilis</i>	10,332,683	3,088,075	-	13,420,758
	4,893,414,778	922,053,598	(12,921,571)	5,802,546,805
Investimentos financeiros / <i>Financial investment</i>				
Partes sociais / <i>Social parts</i>	19,930,193	-	-	19,930,193
	5,335,165,238	1,059,882,465	(12,921,571)	6,382,126,132
Total de imobilizações líquidas / <i>Net fixed assets</i>		11,549,109,114		13,230,867,180

(a) As imobilizações financeiras
decompõe-se como segue:

a) *Investments are as follows:*

	2008	2007
SDCM - Sociedade de Desenvolvimento do Corredor de Maputo, S.A.R.L.	8,447,290	8,447,290
Motraco, S.A.R.L.	158,789,999	158,789,999
Sinergisa, S.A.R.L.	787,500	787,500
Elgas, S.A.R.L.	19,930,193	19,930,193
Banco Mercantil e de Investimentos, S.A.R.L.	27,920,894	27,920,894
Sogir, S.A.R.L.	304,016	304,016
CEZA - Companhia Eléctrica do Zambeze, S.A.	500,000	-
Línea	2,500	2,500
	216,682,392	216,182,392
Provisão para perda do valor das participações (Nota 21)	(19,930,193)	(19,930,193)
	196,752,199	196,752,199

(b) As imobilizações em curso incluem os seguintes projectos/obras:

b) Work in progress includes:

TIPO DE INVESTIMENTO / Type of investment	2008	2007
Transporte de energia / Electrical power transport		
PROJECTO DE INTERLIGAÇÃO MOÇAMBIQUE – MALAWI / Mozambique – Malawi Transmission Interconnection Project	28,444,403	25,389,342
Distribuição de energia / Electrical power distribution		
ELECTRIFICAÇÃO RURAL PELA EDM / Rural electrification by EDM	45,986,939	31,276,272
REABILITAÇÃO E REFORÇO DE REDES DA MATOLA / Rehabilitation and reinforcement of Matola network	81,302,320	52,168,120
REABILITAÇÃO REFORÇO SISTEMA DISTRIBUIÇÃO MAPUTO PAC 3 / Rehabilitation and reinforcement of the distribution system in Maputo PAC 3	10,490,239	10,386,168
REABILITAÇÃO E EXTENSÃO REDE DA CIDADE DA BEIRA / Rehabilitation and Beira city net work extension	78,225,812	49,717,425
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DA PROVINCIA DE GAZA / Rural Electrification of Gaza province	304,314,247	104,399,667
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DE MANICA, SOFALA E TETE / Rural Electrification of Manica, Sofala and Tete province	477,566,949	303,939,196
CENTRAL DE GÁS NATURAL DE TEMANE / Temane Natural Gas Centre	34,061,666	8,812,008
SUBESTAÇÃO DE MATOLA / Matola Substation	92,438,181	21,344,614
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DA ZAMBEZIA / Rural electrification of Zambézia	266,647,093	175,746,294
ERAP – INTENSIFICAÇÃO E ELECTRIFICAÇÃO DAS ZONAS PERI-URBANAS / ERAP – Intensification and electrification of peri-urban zones	738,770,023	360,160,158
PROJECTO SVC NAMPULA / Project SVC Nampula	7,920,745	-
ELECTRICIDADE – III e IV / Electricity – III e IV	311,036,623	272,212,247
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DE MARROMEU / Rural electrification of Marromeu	183,645,546	160,808,576
ELECTRIFICAÇÃO RURAL CABO-DELGADO FASE-II / Rural electrification of Cabo-Delgado Phase – II	230,513,208	186,312,923
LINHA DE TRANSMISSÃO GURUE-CUAMBA-LICHINGA / Transmission line of Gurue - Cuamba - Lichinga	1,075,591	-
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DA PROVINCIA DO NIASSA / Rural electrification of Niassa province	268,410,424	-
NAMACURRA-EXTENSÃO PARA PEBANE / Network extension from Namacurra to Pebane	62,657,476	227,624,078
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DE CABO-DELGADO-FASE III / Rural electrification of Cabo Delgado - Stage III	58,227,199	-
ELECTRIFICAÇÃO DOS DISTRITOS DE TETE / Electrification of the Districts in Tete province	668,155,433	264,107,772
PROJ ELECTRIFICAÇÃO RURAL SOFALA M.T.EXT II – CHIBABAVA /BUZI / Rural Electrification of Sofala M.T.Ext. II – CHIBABAVA /BUZI	72,067,326	-
REABILITAÇÃO DA REDE ELÉCTRICA DANIFICADA EXPLOSÕES PAIOL / Rehabilitation of Electric Line damaged by Paiol	29,134,343	-
CENTRAL DE RESERVA DE XAI XAI / Xai-Xai Back-Up Station	-	83,665,803
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DE MANICA E TETE / Rural electrification of Manica and Tete	-	29,985,782
ELECTRIFICAÇÃO RURAL DE BAIXO CUSTO / Low Cost Rural Electrification Plan Project	-	28,115,545
OUTROS / Others	5,456,841	11,775,394
	4,028,104,223	2,382,558,042
Outros projectos em curso / Other projects in progress		
CONSTRUÇÃO DE NOVA EDIFÍCIO DA SEDE / Construction of new Head quarters building	2,024,602	-
ESTUDO DE POLÍTICA DE PENSÕES / Pension Policy Study	3,660,713	-
CENTRO DE DESPACHO NACIONAL / National Dispatch Centre	107,599,882	84,744,917
ESTUDO DE VIABILIDADE DA HIDROELECTRICA DO LÚRIO / Viability studies of Lúrio Hydroelectric	-	13,204,283
SEPARAÇÃO DE CONTAS / Separation of accounts -Phase C	-	27,257,716
CONSTRUÇÃO DA AGÊNCIA COMERCIAL DE NAMPULA / Nampula Commercial Agency construction	-	9,217,066
OUTROS / Others	-	3,332,006
	113,285,197	137,755,988
	4,169,833,823	2,545,703,372

9. BENS ADQUIRIDOS EM LOCAÇÃO FINANCEIRA

Os contratos de locação financeira têm a seguinte expressão:

9. ASSETS ACQUIRED UNDER FINANCE LEASING

The finance leasing contracts are as follows:

	2008	2007
Equipamento de transporte / Transport equipment	37,235,316	54,753,230
	37,235,316	54,753,230

10. BASE DAS REAVALIAÇÕES

As imobilizações corpóreas estão mostradas pelo valor de custo ou pelos valores resultantes da avaliação específica a uma parte do imobilizado realizada por uma entidade independente e pela reavaliação do restante imobilizado, efectuada com base no Decreto-Lei nº 13/88 de 11 de Novembro, em referência a 31 de Outubro de 1995.

O critério utilizado na avaliação teve por base o valor técnico dos bens à data da avaliação o qual foi determinado pelo custo de reposição ou de construção de um bem com as mesmas capacidades e características técnicas, deduzido da idade do bem, e teve em consideração a condição geral em função da idade do bem, a sua utilidade e fins a que se destina, a qualidade e tipo de manutenção e a obsolescência técnica, incluindo também a determinação da sua vida útil esperada.

11. QUADRO DISCRIMINATIVO DAS REAVALIAÇÕES EFECTUADAS

10. REEVALUATION BASIS

Fixed assets are recorded at cost or at the value resulting from a specific valuation of part of the fixed assets carried out by an independent entity or revaluation of the rest on the basis of Decree 13/88 of 11 November, with reference to 31 October 1995.

The criteria used as the basis of revaluation of assets was replacement cost or cost of construction of an asset with the same capacity and technical characteristics, reduced by an amount taking into account the age, condition as a function of age, its utility and use for which it was designed, quality and type of maintenance, and its technical obsolescence, including also an estimate of its future useful life.

11. THE REEVALUATION STATEMENT

Rubricas / Accounts	Valor líquido contabilístico Net accounting value	Reavaliações Revaluation	Valores após Reavaliações Post revaluation value
Imobilizações corpóreas			
Produção hídrica / Hydric production	68,599,802	506,054,765	574,654,567
Produção térmica / Thermal production	41,372,254	239,926,646	281,298,900
Transporte de energia / Electrical power transport	424,391,302	101,742,796	526,134,098
Distribuição de energia / Electrical power distribution	27,587,189	716,248,914	743,836,103
Edifícios / Buildings	9,083,202	393,278,264	409,560,747
	571,033,749	1,957,251,385	2,528,285,134

12. CUSTOS FINANCEIROS INCORPORADOS NO IMOBILIZADO

Durante o exercício foram imputados a imobilizações em fase de construção os seguintes custos financeiros relacionados com empréstimos contraídos para as financiar:

12. FINANCIAL COSTS CAPITALIZED

The following financial costs related to loans acquired for construction were capitalised during the year as follows:

	2008	2007
Imobilizações corpóreas / Tangible assets		
Imobilizações em curso / Work in progress	50,487,139	110,472,589
	50,487,139	110,472,589

13. TÍTULOS NEGOCIÁVEIS

A relação das acções e quotas incluídas na rubrica "Títulos negociáveis" que representam uma percentagem superior a 5% do activo circulante:

13. NEGOTIABLE SECURITIES

The description of shares and quotas included under "Negotiable securities" account which represents a percentage greater than 5% of current assets are as follows:

	Quantidade Quantity	Valores Nominais Nominal Values	2008	2007
Obrigações de Tesouro / Nominal Values				
Banco Mercantil de Investimentos (OT/04)	23,445	100	2,344,500	2,344,500
Banco Mercantil de Investimentos (OT/05)	44,063	100	4,406,336	5,029,500
Mcel	5,206	100	520,602	579,739
Standard Bank	80,000	100	8,000,000	8,000,000
			15,271,438	15,953,739

15. DÍVIDAS DE COBRANÇA DUVIDOSA:

15. BAD DEBTS:

	2008	2007
Cientes / Clients (Nota 21)	197,043,637	188,968,916
Devedores / Debtors (Nota 21)	17,503,950	17,503,950
	214,547,587	206,472,866

17. DÍVIDAS ACTIVAS E PASSIVAS DE/AO PESSOAL

As dívidas do pessoal no final do ano eram as seguintes:

17. PAYABLES TO/ FROM STAFF

The amounts receivable and payable to personnel are as follows:

	2008	2007
Devedores trabalhadores / Employees receivables		
Assistência médica / Medical aid	42,118,961	37,728,708
Alienação de viaturas / Vehicle alienation	9,296,749	6,902,458
Adiantamentos / Advances	4,103,797	7,514,567
Empréstimos concedidos / Conceded loans	4,771,560	2,449,844
Outros / Others	5,130,990	7,351,031
	65,422,057	61,946,608
Credores trabalhadores / Employees payables	(7,334,444)	(5,605,366)
	58,087,613	56,341,242

19. PASSIVOS A MÉDIO E A LONGO PRAZO

O valor das dívidas a pagar com prazo igual ou superior a 1 (um) ano são as seguintes:

19. MEDIUM AND LONG TERM LIABILITIES

Liabilities payable in two or more years are as follows:

	2008	2007
Credores - diversos (Nota 39) / Creditors - various (Note 39)	5,923,517,558	5,322,523,567
Credores cauções / Creditors - guarantees	171,134,575	162,445,130
Créditos bancários (Nota 36) / Bank credits (Note 36)	44,105,000	61,138,942
Acréscimos de custos / Accruals	1,694,699,258	2,049,859,678
	7,833,456,391	7,595,967,317

21. PROVISÕES

Desdobramento da conta de provisões e explicitação dos movimentos ocorridos no exercício:

21. PROVISIONS

The composition of the provisions account and explanation of the movements that occurred during the year is as follows:

	Saldo inicial Opening balance	Reforço Reinforcement	Descontos Discounts	Redução Reduction	Saldo final Closing balance
Provisão para Consumidores (Nota 31) / Provision for clients (Note 31)	188,968,916	8,074,721	-	-	197,043,637
Provisão para Outros devedores (Nota 33) / Provision for other debtors (Note 33)	17,503,950	-	-	-	17,503,950
Provisão para meios circulantes materiais (Notas 27 e 35) / Provision for inventories (Note 27 and 35)	35,808,014	-	-	(17,187,183)	18,620,831
Provisão para imobilizações financeiras (Nota 7a) / Provision for financial assets (Note 7a)	19,930,193	-	-	-	19,930,193
Provisão para pensões (Nota 40) / Provision for pensions (Note 40)	538,895,285	177,791,812	37,885,306	-	754,572,403
Provisão para processos judiciais (Notas 27 e 48) / Provision for judicial processes (Note 27 and 48)	26,823,903	-	-	(15,503,839)	11,320,064
	827,930,261	185,866,533	37,885,306	(32,691,022)	1,018,991,078

22. MOVIMENTOS OCORRIDOS NAS CONTAS DE CAPITAL, FUNDOS PRÓPRIOS E RESERVAS

No exercício ocorreram os seguintes movimentos nas contas de Capital e Fundos Próprios:

22. SHAREHOLDERS FUNDS

During the year the following movements occurred under shareholders funds:

		Saldo no início do exercício <i>Opening balance</i>	Aumentos/ <i>Additions</i>	Aplicações/ <i>Transfer</i>	Saldo no final do exercício <i>Closing balance</i>
Capital / <i>Capital</i>		3,005,708,950	-	-	3,005,708,950
Suplemento de capital / <i>Supplementary capital</i>	(a); (e)	-	1,554,753,199	-	1,554,753,199
Reservas de reavaliação / <i>Revaluation reserve</i>	(a); (b)	1,702,650,262	-	(962,975,814)	739,674,448
Reserva legal / <i>Legal reserve</i>	(b)	47,545,836	-	-	47,545,836
Reserva para investimento/ <i>Reserve for investment</i>		36,277,636	-	-	36,277,636
Reserva para fins sociais/ <i>Reserve for social purposes</i>	(c)	4,476,804	-	-	4,476,804
Resultados transitados/ <i>Prior year result</i>	(a); (d)	(399,854,323)	4,388,910	810,100,363	414,634,950
Resultado líquido do exercício/ <i>Net profit for the year</i>		4,388,910	27,776,106	(4,388,910)	27,776,106
		4,401,194,075	1,586,918,215	(157,264,361)	5,830,847,929

(a) Reserva de reavaliação

As Reservas de reavaliação do imobilizado, mostradas nos registos contabilísticos resultaram da avaliação e da reavaliação efectuadas em referência a 31 de Outubro de 1995, através da aplicação dos critérios definidos na nota 3 b).

As Reservas de reavaliação podem ser transferidas para resultados transitados, desde que parcialmente ou totalmente realizadas, através da alienação dos activos que lhe deram origem ou através do seu uso, por via da respectiva depreciação.

Parte significativa destas Reservas encontram-se realizadas pela via do uso dos bens a que respeitam e, por essa razão, foi transferida para a conta de Resultados Transitados.

(b) Reserva legal

De acordo com a lei vigente a Empresa deve transferir para reserva legal 20% dos lucros líquidos até que esta represente pelo menos

(a) Revaluation reserve

The assets revaluation reserve recorded in the financial statements is a result of the assessments and revaluation carried out with reference to 31 October 1995, using the criteria set in note 3 b).

The revaluation reserve may be transferred to accumulated results, as long as the corresponding assets are fully depreciated. A significant portion of the referred reserve has been transferred to accumulated results, as the corresponding assets had been fully depreciated.

(b) Legal reserve

According to the applicable law the Company shall transfer to the legal reserve 20% of net profits until this reserve represents at least 20%

20% do capital social (Artº 315 do Código Comercial). Esta reserva não é distribuível e só pode ser utilizada para incorporação no capital ou para cobrir prejuízos, depois de esgotadas todas as outras reservas.

(c) Fundo social

Este fundo destina-se aos trabalhadores e foi constituído através de contribuições da Empresa e descontos efectuados aos trabalhadores. Os Estatutos da EDM são mandatários quanto à obrigatoriedade de se constituir um fundo para fins sociais, o qual é fixado em percentagem dos resultados. Este fundo destina-se a financiar benefícios sociais ou o fornecimento de serviços colectivos aos trabalhadores da Empresa.

(d) De acordo com a deliberação do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal o resultado líquido do ano anterior foi acumulado aos resultados transitados. Na sequência da operação referida na alínea e) abaixo, foi necessário corrigir o efeito dos Proveitos diferidos associados aos projectos de electrificação Rural e que á data de fecho de contas totalizavam cerca de 152.875.447 Meticais.

(e) Através do Ofício nº 117/DNTA-AE/GAB/2009, de 22 de Abril de 2009, o Ministério das Finanças autorizou a conversão em Suplementos de capital dos donativos que tinham sido concedidos ao Estado Moçambicano e este tinha repassado á EDM para financiar os projectos relacionados com a Electrificação Rural.

As prestações suplementares não vencem juros, não integram o capital social da sociedade nem conferem direito a participar nos lucros e só podem ser restituídas aos sócios desde que a situação líquida da sociedade não fique inferior à soma do capital social e da reserva legal (Artºs 310 a 313 do Código Comercial).

of the capital (Article 315 of the Commercial Code). This reserve is not available and can only be used for incorporation in the capital or to cover losses, after having exhausted all other reserves.

(c) Social Fund

This fund was created based on contributions by the company and the employees and is to be used in benefit of the employees for social welfare and supply of collective services. The constitution of such fund is mandatory as per the company statutes, and is set up as a percentage of the net profit.

(d) *According to the Board of Directors and Fiscal Council deliberation the prior year profit was transported to this year's results. Following up on the issue mentioned under note e) below, it was necessary to adjust the effect of the income deferred, related to the projects of Rural Electrification which amounted to approximately 152.875.447 Meticais by the year-end.*

(e) *By Note nº 117/DNTA-AE/GAB/2009 of 22 April 2009, the Minister of Finance approved the conversion in supplementary capital the donations which had been granted to the Mozambican State and re-passed to EDM to finance the rural electrification projects.*

The supplementary capital does not bear interest, does not integrate the share capital and nor does it confer right to participate in the profits and can only be repaid to the Shareholders when the net equity of the society is greater than the sum of the share capital and the legal reserve (Art's 310 the 313 of Commercial Code).

23. REPRESENTAÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

O capital social é detido pelo Estado Moçambicano.

23. CAPITAL

The Capital is fully held by the Mozambican Government.

		Meticais
Capital Estatutário inicial / <i>Initial Statutory Capital</i>	(a)	256.000.000
1º aumento de capital / <i>1st addition of capital</i>	(b)	178.843.564
2º aumento de capital / <i>2nd addition of capital</i>	(c)	2.570.865.386
Capital Estatutário total / <i>Total Statutory Capital</i>		3.005.708.950

(a) O Capital Estatutário foi fixado pelo Decreto-Lei nº 28/95 de 17 de Julho e realizado pelos valores que integravam o património da Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique E.E. à data da transformação em Empresa Pública.

(a) The capital was fixed by Decree Law Nº 28/95 of 17 July and realized by the value of the assets of Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E. at the date of the transformation into a Public Company.

Por escritura de 15 de Junho de 1999, procedeu-se ao aumento do Capital Social da Empresa por conversão de créditos em Capital. Este aumento foi autorizado pelo Ministério do Plano e Finanças, por despacho de 15 de Janeiro de 1999 e a sua realização foi efectuada por incorporação da dívida referente ao Acordo de retrocessão nº 085/91 – CFD – Nova Turbina a Gás (CTM) no montante de FRF 81.071.425, equivalente a 178,843,564 Meticais, ao câmbio do dia do despacho.

By public deed of 15 June 1999, an increase was made by conversion of the credits into share capital. This increase was authorized by the Minister of Finance by dispatch of 15 January 1999 and was realized by incorporation of the loans granted under retrocession agreement Nº 085/91 – CFD – New gas turbine (CTM) amounting to FRF 81,071,425 equivalent to 178,843,564 Meticais at the exchange rate ruling at the date of the authorization.

Por escritura de 19 de Junho de 2007, procedeu-se a um novo aumento do Capital Social, por conversão de créditos em Capital. Este aumento foi proposto pelo Conselho de Administração a 6 de Junho de 2006, e autorizado pelo despacho de S. Excia. o Ministro das Finanças de 19 de Abril de 2007. A realização foi efectuada através da conversão em capital social do montante de 2,570,865,386 Meticais, correspondente aos donativos concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM para a implementação de diversos projectos.

By public deed of 19 June 2007, the company increased capital by converting credits into Capital. This increase was proposed by the Board of Directors on 6 June 2006 and authorized by the Minister of Finances on 19 April 2007. The realization was made through the conversion into share capital amounting to 2,570,865,386 Meticais of various donations granted to the State and subsequently re-passed to EDM for the implementation of several projects.

24. DEMONSTRAÇÃO DO CUSTO DOS MEIOS CIRCULANTES MATERIAIS CONSUMIDOS

O aumento do Custo dos Meios Circulantes é explicado: (i) pelo incremento de cerca de 14% do tarifário da HCB; (ii) pelo aumento das quantidades de energia adquirida à

24. COST OF SALES

The increase in cost of sales results (i) from a 14% increase in tariffs charged by HCB (Cahora Bassa Hydroelectric); (ii) the increase in the quantity of energy acquired

	2008	2007
Energia adquirida / Electrical power acquired		
Hidroléctrica de Cahora Bassa / Cahora Bassa Hydroelectric	689,448,612	555,209,819
Importada da África do Sul: / Imported from South Africa:		
Eskom / Eskom	69,479,144	70,199,061
Motraco / Motraco	77,895,349	92,780,251
Zeza / Zeza	910,887,064	9,073,989
	259,299,398	172,053,302
	847,710,168	727,263,121
Produção própria / Internal production		
Gás/Fuel/Jet / Gas / Fuel / Jet	38,044,984	51,479,337
Óleos e massas / Oil and lubricants	1,900,803	5,590,033
Água / Water	565,125	1,772,043
	40,510,912	58,841,413
Materiais diversos / Miscellaneous materials		
	349,261,591	268,046,171
	1,237,482,671	1,054,150,705

HCB (254 Gwh); (iii) pela crise regional de energia que originou o aumento do preço de compra à ESKOM e (iv) pelas 104.837 novas ligações efectuadas em 2008. Por outro lado, a HCB retomou a cobrança de penalizações que havia sido suspensa em 2007 devido à avaria da subestação de Matambo.

from HCB (254 GWh); (iii) the regional energy crisis which originated the increase of price by ESKOM and (iv) the increase in the number of new connections which reached 104.837 in 2008. Furthermore, HCB restarted the application of penalties, which had suspended in 2007 due to the damage of the Matambo Substation.

25. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS FINANCEIROS

(a) O acréscimo dos juros é explicado pelo facto de alguns créditos contratados terem iniciado a sua utilização durante o ano, embora a maior parte dos créditos não esteja a ser amortizada pois o seu vencimento é no médio e longo prazo.

25. FINANCIAL RESULTS

(a) The increase of interests is due to the use of some of the loans obtained during the year. Most of the loans obtained are not being paid back, as they are due at medium and long term.

	2008	2007	2008	2007
Custos e perdas / Costs and losses			Proveitos e ganhos / Income and gains	
681 - Juros de financiamentos (a) <i>Interests paid (a)</i>	225,859,479	195,328,838	781 - Juros de depósitos <i>Interest received</i>	38,804,457
682 - Amortizações de Imob. Financeiras <i>Amortization of investments</i>	-	-	782 - Rendimento de Imóveis <i>Rent income</i>	233,970
683 -	-	-	784 - Rendim. Partic. Sociais (b)	1,730,677
684 - Diferenças câmbio desf.(c) <i>Exchange losses (c)</i>	256,390,712	499,952,003	785 - Diferenças câmbio fav.(c). <i>Exchange gains (c)</i>	246,010,261
688 - Encargos bancários / <i>Bank charges</i>	39,790,132	25,129,988	786 - Descontos de p.p. obtidos <i>Discounts</i>	279,043
Resultados Financeiros / Financial results	(234,915)	(226,042,789)		
	287,058,408	494,368,040	287,058,408	494,368,040

(b) A variação registada nos Rendimentos de Participações Sociais pode ser explicada pelo facto do dividendo recebido da SDCM em 2007, ter atingido valores muito significativos.

(c) O decréscimo das diferenças cambiais deveu-se a facto de em 2008 a depreciação do metical ter registado um ritmo menos acentuado face as moedas fortes como o USD, EURO, ZAR e outras.

(b) The increase in income from investments is due to the high amounts of dividends received from SDCM in 2007 compared to the previous years.

(c) The decrease occurred in exchange differences is mainly due to a stronger Metical against the main foreign currencies (USD, EURO, ZAR and others) during the year.

26. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS

(a) Em 2007 a rubrica de ganhos em meios materiais reflectia as sobras de materiais apuradas pelo inventário de stocks efectuado no final daquele ano.

(b) As correcções imputáveis a exercícios anteriores incluem cerca de 15,503,839 Meticais correspondentes a anulação da provisão para processos judiciais constituída em 2007 pelo facto de maior parte dos processos terem tido desfecho

26. EXTRAORDINARY RESULTS

(a) The Gains on Inventory in 2007 represent stock items identified during the inventory stocktaking performed at the year end, which had not been accounted for.

(b) Prior year adjustments includes an amount of 15,503,839 Meticais related to the reversion of provisions for judicial process constituted in 2007, as most of the referred processes were won by the company. It also included an amount

	2008	2007
Custos e Perdas / Costs and losses		
691 - Perdas em meios imobiliz. / <i>Losses on disposal</i>	45,574	-
692 - Perdas em meios circ. mater. / <i>Losses on inventory</i>	1,023,504	1,091,018
694 - Donativos / <i>Donations</i>	4,685,680	6,025,163
695 - Multas e penalidades / <i>Fines and penalties</i>	1,214,052	360,252
698 - Correções imp. exerc. Ant. <i>Prior year adjustments</i>	2,292,047	4,681,475
699 - Outros custos e perdas extraordinários <i>Others</i>	13,599,384	7,437,086
Resultados Extraordinários/ <i>Extraordinary Results</i>	104,484,005	139,970,536
	127,344,246	165,813,236
Proveitos e Ganhos / Income and Gains		
791 - Ganhos em meios imobiliz./ <i>Gains on Disposal</i>	7,437,086	9,166,350
792 - Ganhos meios circ. mater./ <i>Gains on Inventory</i>	(a) -	11,003,559
794 - Restituição de impostos / <i>Tax restitution</i>	-	-
795 - Benefícios e penalidades contratuais <i>Contractual benefits and penalties</i>	-	-
798 - Correções imp. exerc. Ant. <i>Prior year adjustments</i>	(b) 35,065,345	-
799 - Outros proveitos e ganhos extraordinários <i>Other income and extraordinary gains</i>	(c) 34,297,558	52,758,399
Donativos recebidos para investimentos <i>Donations received from investments</i>	(d) 50,544,257	92,884,928
	127,344,246	165,813,236

favorável a EDM e cerca de 17,187,184 Meticais correspondentes a anulação da provisão para depreciação de existências também constituída em exercícios anteriores (Nota 21).

(c) Em Outros proveitos extraordinários estão registados donativos para exploração recebidos do GTZ para subsidiar baixadas de população de baixa renda no valor de 24,669,852 Meticais.

(d) Os subsídios para investimento dizem respeito a quota parte das depreciações dos activos financiados por donativos.

of 17,187,184 Meticais related to the cancelation of an inventory provision also set up in 2007 (Note 21).

(c) Includes exploration donation amounting to 24,669,852 Meticais received from GTZ to subsidize electrification program costs for poor people.

(d) Represent the portion of the depreciation cost of the assets financed by donations.

29. SALDOS E TRANSAÇÕES COM EMPRESAS DO GRUPO

29. BALANCES AND TRANSACTIONS

Transacções / Transactions			
Empresa / Company	Compras / Purchases	Vendas / Sales	FST
Motraco, S.A.R.L.	66,524,573	-	-
SINER SEGURANÇA, LDA	-	-	13,543,753
	66,524,573	-	13,543,753

Saldos/Saldos				
Empresa/Company	Cientes C/C/ Clients	Outros devedores/ Other debtors	Fornecedores Suppliers	Outros credores Other creditors
Motraco, S.A.R.L.	-	27,922	32,816,723	49,990,164
SDCM, S.A.R.L.	-	1,384,542	-	-
SINERGISA, S.A.R.L.	-	125,498	-	-
SINER SEGURANÇA, S.A.R.L.	-	445,898	-	-
	-	1,983,860	32,816,723	49,990,164

30. CAIXA E BANCOS

O decréscimo do saldo de Caixa deveu-se à regularização de diversos cheques emitidos a favor de terceiros, muito próximo do final do ano.

30. CASH AND BANK

The decrease in Cash balances is mainly due to the adjustment of several cheques issued for third parties by the year-end.

	2008	2007
Caixa / Cash		
Caixa Principal / Main cash	8,876,268	22,455,044
Fundo de Maneio / Petty cash	-	40,000
	8,876,268	22,455,044
Depósitos à Ordem / Cash at banks		
Moeda nacional / Local currency	389,233,945	236,214,607
Moeda estrangeira / Foreign currency	1,639,600,434	1,368,312,109
	2,028,834,379	1,604,526,716
Depósitos a Prazo / Term deposits		
Moeda nacional / Local currency	75,550,000	64,225,402
Moeda Estrangeira / Foreign currency	41,350,000	38,869,000
	116,900,000	103,094,402
	2,145,734,39	1,707,621,118

Os Depósitos a prazo representam diversas aplicações para fazer face ao fundo de pensões.

The Term Deposits represent mainly financial applications for the pension fund.

À data de fecho das contas, existiam cerca de 1,183,978,359 Meticais de contas consignadas, relacionadas com os Donativos concedidos à Empresa.

The amount of 1,183,978,359 Meticais recorded under consigned accounts is related to Donations received.

31. CONSUMIDORES

31. CLIENTS

	2008	2007
Moeda Nacional / Local currency	325,564,737	323,896,281
Moeda Estrangeira / Foreign currency	256,159,566	214,386,651
	581,724,303	538,282,932
Provisão para créditos de cobranças duvidosas (Nota 21) / Bad debts provision (Note 21)	(197,043,637)	(188,968,916)
	384,680,666	349,314,016

32. DEVEDOR ESTADO

32. STATE DEBTOR

	2008	2007
IVA a recuperar / VAT claims	167,039,881	98,044,263
IRPC / IRPC - advance payment (company tax)	23,524,689	-
	190,564,570	98,044,263

O acréscimo verificado na rubrica de IVA a recuperar é explicado pelo facto de maior parte das entidades estrangeiras que trabalham com a EDM terem passado a ter representações em Moçambique.

The increase in Vat claims is mainly due to the fact the most of the foreign entities (suppliers) working with EDM started to open offices and register in Mozambique.

33. OUTROS DEVEDORES

33. OTHER DEBTORS

a) Os valores na posse dos Tesoureiros, correspondem à transferência das receitas que foram colectadas nas diversas áreas, para as contas da Sede. Inclui também os valores transferidos pelo SISTAF para compra/pagamento de facturas de energia cujos respectivos valores não creditados nas contas da EDM.

a) *The amounts held by the company treasury staff is related to the transfers of revenue collected in the various head-office collections point. It also includes amounts transferred by E-SISTAFE for the acquisition/payment of billing, whose amounts were not yet credited in EDM's bank accounts.*

	2008	2007
Adiantamentos a fornecedores / Advances to suppliers	-	6,719,518
Depósitos de caução / Guarantee deposits	728,394	4,419,745
Valores em posse dos tesoureiros da Empresa / Amounts held by the company treasurers	a) 16,439,169	15,599,701
Millennium BIM / Millennium BIM	b) 14,239,845	14,239,845
IVA regularizações / VAT adjustments	c) 1,810,174	10,137,668
Outros / Others	11,921,639	6,020,765
	45,139,221	57,137,242

Provisão para devedores de cobrança duvidosa (Nota 21)	(17,503,950)	(17,503,950)
--	--------------	--------------

Bad debts provision (Note 21)

	27,635,271	39,633,292
--	------------	------------

b) O saldo do BIM, corresponde a vários débitos efectuados pelo ex Banco Internacional de Moçambique em 2003, cuja origem se desconhece. Este saldo encontra-se totalmente provisionado.

b) The Millennium BIM balance corresponds to several debit movements made by the former Banco Internacional de Moçambique in 2003, with unknown origins. A provision was created for this balance.

c) O saldo do IVA regularizações corresponde às deduções efectuadas após o apuramento e entrega do IVA referente ao mês de Dezembro, cuja regularização será efectuada na declaração periódica de Janeiro de 2008.

c) The VAT adjustments correspond to the VAT amounts not claimed until December 2008. These amounts will be claimed in January 2009.

34. ANTECIPAÇÕES ACTIVAS

34. PREPAYMENTS

	2008	2007
Energia consumida e lida (não facturada) / <i>Electricity used not billed</i>	251,220,053	238,901,494
Seguros / <i>Insurance</i>	5,911,572	4,600,530
Outras antecipações activas / <i>Other prepayments</i>	465,278	966,305
	257,596,903	244,468,329

35. MEIOS CIRCULANTES MATERIAIS

35. INVENTORY

	2008	2007
Materiais diversos / <i>Materials</i>	630,020,064	650,029,961
Materiais em trânsito / <i>Goods in transit</i>	21,790,422	13,096,964
	651,810,486	663,126,925
Provisão para depreciação de meios circulantes materiais (Nota 21) <i>Provision (Note 21)</i>	(18,620,831)	(35,808,014)
	633,189,655	627,318,911

36. CRÉDITOS BANCÁRIOS

36. BANK LOANS

	2008	2007
Vencido / <i>Due</i>		
Para investimento / <i>For investment</i>	707,517,447	584,997,303
	707,517,447	584,997,303
Curto prazo/ <i>Short term</i>		
Para Investimento / <i>For investment</i>	760,923,313	287,599,921
Descobertos bancários / <i>Bank overdraft</i>	-	4,517,494
	760,923,313	292,117,415
	1,468,440,760	877,114,718
Médio e longo prazo/ <i>Medium and long term</i>		
Para Investimento / <i>For investment</i>	6,273,391,765	5,322,523,567
	6,273,391,765	5,322,523,567
	7,741,832,525	6,199,638,285

Em 31 de Dezembro de 2008 a composição da dívida expressa em divisas era a seguinte:


On 31 December 2008 the break down of the loans expressed in foreign currencies was as follows:

Moeda/ <i>Currency</i>	Vencida/ <i>Due</i>	Curto Prazo/ <i>Short term</i>	M.L. Prazo/ <i>M.L. Term</i>	Total 2008/ <i>Total 2008</i>	Total 2007/ <i>Total 2007</i>
USD	9,462,976	5,121,179	78,810,375	93,394,530	76,546,525
FUA	9,054,386	1,784,249	31,944,430	42,783,066	40,429,134
SDR	3,006,849	1,190,384	24,920,254	29,117,486	22,608,800
NOK	-	-	183,615,280	183,615,280	120,756,900
SEK	-	-	21,815,837	21,815,837	10,964,158
EUR	349,746	1,273,827	28,110,360	29,733,934	25,277,680
DINAR	1,755,193	585,064	7,118,544	9,458,800	8,602,892

A dívida por grau de exigibilidade, pode resumir-se como segue:

The company loans can also be summarised as follows per their degree of importance:

Acordos de Retrocessão					
ASDI SEK 45 000.000	-	-	70,901,472	70,901,472	39,760,541
BADEA USD 10.000.000	84,200,698	28,066,899	224,535,194	336,802,792	307,351,975
BADEA USD 13.800.000	69,337,474	27,734,990	263,482,399	360,554,863	327,109,139
BADEA USD 8.600.000	-	-	177,788,044	177,788,044	118,171,877
BADEA USD 9 000 000	-	-	-	-	188,554,456
BANCO MUNDIAL SDR 3.350.000	7,187,599	11,904,601	145,007,327	164,099,527	171,914,735
BANCO MUNDIAL SDR 3.460.000	38,497,587	-	150,820,531	189,318,119	107,917,167
BANCO MUNDIAL SDR 3.970.000	16,291,991	-	99,045,933	115,337,924	100,181,423
BANCO MUNDIAL SDR 12.800.000	13,097,506	19,332,035	261,937,481	294,367,021	-
BANCO MUNDIAL SDR 29 600 000	-	-	-	-	-
		48,740,843	48,740,843	38,004,656	
BELGICA EUR 1 022 000	-	-	40,000,817	40,000,817	25,197,664
BELGICA EUR 678 000	-	-	26,521,147	26,521,147	30,511,646
BELGICA EUR 849 000	-	-	31,529,881	31,529,881	-
BELGICA EUR 810 000	819,813	-	28,844,100	29,663,913	196,244,410
BID DINAR 7 000 000	42,468,175	14,156,058	155,716,640	212,340,873	-
BID DINAR 6 850 000	-	-	17,977,024	17,977,024	-
ESKOM ZAR 44 281 034	-	-	-	-	46,210,341
FAD FUA 26 300 000	-	-	12,547,297	12,547,297	69,762,369
FAD FUA 9 017 000	3,452,244	1,874,478	54,359,848	59,686,570	607,225,750
FAD FUA 11 120 000	-	-	82,733,093	82,733,093	649,774,947
FAD FUA 15 800 000	117,144,171	156,192,228	351,432,513	624,768,913	8,975,393
FAD FUA 16 650 000	126,528,919	189,793,378	358,498,603	674,820,901	194,024,177
FAD USD 4 000 000	679,819	226,606	8,157,833	9,064,259	81,259,437
ICO USD 7 800 000	13,118,113	13,118,113	170,535,463	196,771,688	287,328,100
ICO USD 3 169 726	-	-	94,823,286	94,823,286	67,595,091
KUWAIT KD 3 250 000	61,187,276	20,395,759	244,749,104	326,332,138	193,360,669
NDF SDR 1 940 000	19,519,592	5,389,371	47,371,167	72,280,129	54,574,173
NDF SDR 3 700 000	20,938,738	6,979,579	181,469,062	209,387,380	201,109,435
NDF SDR 6 300 000	9,233,232	6,170,081	178,932,350	194,335,663	215,736,202
NORAD NOK 52 000 000	-	-	210,573,435	210,573,435	57,408,450
NORAD NOK 50 000 000	-	-	182,020,567	182,020,567	175,344,452
NORAD NOK 200 000 000	-	-	271,992,655	271,992,655	25,366,562
OPEC USD 7 940 000	44,986,444	17,792,795	142,342,363	205,121,603	150,567,669
OPEC USD 6 900 000	3,477,397	1,738,699	20,864,384	26,080,480	90,750,645
EXIM BANK USD 10 000 000	15,350,659	15,350,659	199,558,570	230,259,889	-
EXIM BANK USD 20 000 000	-	-	274,183,883	274,183,883	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	707,517,447	536,216,329	4,829,994,310	6,073,728,086	4,827,293,551
Acordos Directos / Direct Agreements					
AFD FRF 48 000 000	-	18,366,570	183,665,702	202,032,273	213,281,217
AFD FRF 60 000 000	-	19,219,591	172,976,319	192,195,910	204,587,986
BEI EURO 7.000.000 + 1.200.000	-	-	292,002,000	292,002,000	282,572,000
BEI EUR 1.000.000	-	-	-	-	10,366,425
DBSA USD 12 064 000	-	16,973,747	212,171,840	229,145,587	231,400,911
DBSA USD 15 643 404	-	5,109,275	97,076,223	102,185,498	23,740,000
EXPORTFINANS NOK 23 200 000	-	-	-	-	8,535,687
Barclays Bank	-	13,228,930	-	13,228,930	36,559,325
Standard Bank	-	22,375,070	111,875,349	134,250,419	164,949,955
Millennium BIM	-	19,863,953	133,130,021	152,993,974	153,143,734
African Banking Corporation	-	44,265,938	-	44,265,938	38,690,000
BCI	-	65,257,749	240,500,000	305,757,749	-
Arredondamentos / Rounding's	-	46,161	-	46,161	-
	-	224,706,984	1,443,397,455	1,668,104,439	1,367,827,240
Descobertos bancários / Bank Overdrafts	-	-	-	-	4,517,49470
	707,517,447	760,923,313	6,273,391,765	7,741,832,525	6,199,638,285



A dívida relativa aos financiamentos do Banco Mundial e a todos os outros créditos concedidos ao País e repassados à EDM em forma de acordos de retrocessão, excepto os relacionados com a electrificação rural, que se encontrava vencida com referência a 31 de Dezembro de 2005, foi objecto de uma reprogramação aprovada pelo Ministério das Finanças e, de acordo com o novo plano de pagamentos, o montante 1.204.844.323 Meticais começará a ser pago, a partir de 2010, com base num plano de amortizações a definir. O saldo em dívida com referência a 31 de Dezembro de 2007 é de 4.827.293.550 Meticais.

A dívida não vencida rege-se pelo disposto nos acordos de retrocessão contratados, e 50% dos futuros acordos de retrocessão destinados ao projecto de electrificação rural, serão transformados em capital social da Empresa.

Em 2006, o Ministério do Plano e Finanças aceitou também fixar a taxa de câmbio, com referência a 31/12/2005, para os acordos de retrocessão celebrados para suportar a electrificação rural, nomeadamente: BADEA (USD) 8.600.000, Banco Mundial (SDR) 12.800.000, FAD (FUA) 11.120.000, FAD (FUA) 15.800.000, FAD FUA 16.650.000, ICO (USD) 7.800.000 e OPEC (USD) 6.900.000, cujo contravalor total se situa agora em 1.493.695.470 Meticais, iniciando-se a sua amortização a partir de 1 de Janeiro de 2009.

The debt related to the financing from the World Bank and to other loans granted to Mozambique and transferred to EDM by means of retrocession agreements, except those related to public illumination, which were due at 31 December 2005, was subject to a reprogram approved by the Minister of Finance. Under the new payment plan, the amount of 1.204.844.323 Meticais will start being repaid in 2010, based on a payment schedule still to be defined. The total outstanding amount at 31 December 2007 was 4.827.293.550 Meticais.

The undue debt portion will continue being governed under the terms of the retrocession agreement, and 50% of the future retrocession agreements for rural electrification projects will be converted into share capital.

In 2006 the Ministry of Finance decided to fix the exchange rate with reference to 31 December 2005 for the retrocession agreements contracted to support the rural electrification, namely: BADEA (USD) 8.600.000, World Bank (SDR) 12.800.000, FAD (FUA) 11.120.000, FAD (FUA) 15.800.000, FAD (FUA) 16.650.000, ICO (USD) 7.800.000 and OPEC (USD) 6.900.000, whose total amount is equivalent to approximately 1.493.695.470 Meticais. Its repayment was started at 1 January 2009.

37. FORNECEDORES

37. SUPPLIERS

	2008	2007
Moeda nacional/Local currency		
Petromoc, EP/ <i>Petromoc, EP</i>	2,443,879	19,998,156
Hidroeléctrica de Cahora Bassa - H.C.B / <i>Hidroeléctrica de Cahora Bassa - H.C.B</i>	167,968,543	185,591,092
Abb Tecnel, Lda/ <i>Abb Tecnel, Lda</i>	45,177,243	49,964,616
Resul, Lda/ <i>Resul, Lda</i>	16,364,727	-
Siemens/ <i>Siemens</i>	7,013,343	-
Celmoque, SARL/ <i>Celmoque, SARL</i>	50,074,961	58,655,787
Inal, Lda/ <i>Inal, Lda</i>	53,623,488	72,398,917
Aberdare Intelec. Moçambique, Lda/ <i>Aberdare Intelec. Moçambique, Lda</i>	44,328,029	40,475,824
Cartório Notarial Privativo (MPF) / <i>Cartório Notarial Privativo (MPF)</i>	-	13,971,019
Electro Sul, Lda/ <i>Electro Sul, Lda</i>	14,637,216	25,980,198
Engco Investimentos, Lda/ <i>Engco Investimentos, Lda</i>	10,317,019	23,248,827
ENGEMATE-Engen. Montag. Manut.Elect, Lda / <i>ENGEMATE-Engen. Montag. Manut.Elect., Lda</i>	-	16,667,459
Mozelec/ <i>Mozelec</i>	9,190,599	11,177,738
Outros / <i>Others</i>	98,161,010	105,511,330
	519,300,057	623,640,963
Moeda estrangeira/Foreign currency		
Motraco, S.A.R.L./ <i>Motraco, S.A.R.L.</i>	32,816,723	35,039,587
Eskom South Africa/ <i>Eskom South Africa</i>	247,645,639	257,217,441
Hidroelectrica de Cahora Bassa / <i>Hidroelectrica de Cahora Bassa</i>	69,154,457	-
Electrotec/ <i>Electrotec</i>	40,969,863	-
Swedpower International/ <i>Swedpower International</i>	-	19,423,268
CME- Construção e Manutenção Electromecânica/ <i>CME- Construção e Manutenção Electromecânica</i>	2,065,268	115,335,013
Isolux Wat/ <i>Isolux Wat</i>	3,438,843	20,217,348
Efacec, S.A./ <i>Efacec, S.A.</i>	-	14,770,267
Mt. Hojgaard/ <i>Mt. Hojgaard</i>	45,643,272	44,306,870
HIFAB/ <i>HIFAB</i>	-	13,742,245
ETDE France/ <i>ETDE France</i>	-	35,253,360
PB. Power Businesses/ <i>P.B. Power Businesses</i>	1,772,083	11,507,629
ISOWAT Moçambique, Lda/ <i>ISOWAT Moçambique, Lda</i>	-	14,269,823
SAG GmbH/ <i>SAG GmbH</i>	26,245,418	70,892,589
Outros/ <i>Others</i>	141,741,240	90,065,117
	611,492,806	742,040,557
	1,130,792,863	1,365,681,520

As responsabilidades para com os Fornecedores estrangeiros estão relacionadas com projectos de investimento que na sua maioria ainda se encontram em curso e são fundamentalmente financiados por recurso a créditos bancários a médio e longo prazo.

Foreign suppliers' liabilities are related to unfinished investment projects financed with medium and long loans.

38. CREDOR - ESTADO

38. STATE CREDITOR

	2008	2007
Imposto s/ Rendimentos de Pessoas Singulares/ <i>Employees tax - IRPC</i>	11,201,187	7,615,416
IRPC/ <i>IRPC - Company tax</i>	-	17,240,002
IRPC - retenções na fonte/ <i>IRPC - retention at source</i>	-	10,970,122
Outros/ <i>Others</i>	357,146	375,257
	11,558,333	36,200,797

39. CREDITORES DIVERSOS

39. SUNDRY CREDITORS

(a) As cobranças de conta alheia correspondem aos valores facturados pela EDM por conta de outrem, nomeadamente: Taxa de Radiodifusão (a pagar à Rádio de Moçambique) e Taxa de Lixo (a pagar aos municípios com excepção dos de Chókwè e Xai-Xai).

(a) Refers to amount billed and collected by EDM on behalf of other entities: Radio tax (payable to Rádio de Moçambique) and waste tax (payable to the municipalities with the exception of Chókwè and Xai-Xai).

		2008	2007
Curto prazo/ Short term			
Cobranças de conta alheia/ <i>Collections for third parties</i>	a)	24,677,108	78,137,680
Credores por subscrições não liberadas/ <i>Creditors by unreleased subscriptions</i>	b)	19,743,834	18,559,204
Fornecedores equipamento - / <i>Equipment supply - Leasing</i>	c)	56,951,852	38,395,697
Outros/ <i>Others</i>		5,372,222	6,121,325
		106,745,016	141,213,906
Médio e longo prazo/ Medium and Long term			
Fornecedores de equipamentos/ <i>Equipment supply - Leasing</i>	c)	44,105,000	61,138,942
		150,850,016	202,352,848

(b) A rubrica de “Credores por subscrições não liberadas” representa o capital subscrito e não realizado na Motraco.

(b) *Creditors by unreleased subscriptions account represent the unsubscribed and unrealized capital at Motraco.*

(c) O saldo dos “Fornecedores equipamento – Leasing”, corresponde essencialmente à dívida para com a Motraco no valor de 30,246,330 Meticais, relacionada com a linha de transmissão para a subestação de Infulene e com o Transformador e às dívidas contraídas junto do BIM – Leasing e do BCI – Leasing, nos montantes de 39,044,674 Meticais e 31,765,848 Meticais, respectivamente.

(c) *The balance of Equipment supply – Leasing, corresponds to the Motraco liability of about 30,246,330 Meticais, related to the transmission line for the Infulene substation and the Transformer. It also represents the debts to BIM – Leasing and BCI – Leasing of 39,044,674 Meticais and 31,765,848 Meticais, respectively.*

40. ANTECIPAÇÕES PASSIVAS

40. ACCRUALS

		2008	2007
Curto prazo / Short term			
Provisão para pensões / <i>Provision for pensions</i>	c)	86,518,499	80,930,991
Donativos para investimentos / <i>Donations fund for investment</i>	a)	80,522,804	92,884,928
Diferenças de câmbio / <i>Exchange rate differences</i>	b)	-	62,322,983
Outros acréscimos de custos / <i>Other accruals</i>		42,427,068	29,923,932
		209,468,371	266,062,834
Médio e longo prazo / Medium and long term			
Donativos para investimento / <i>Donations fund for investment</i>	a)	1,026,634,110	1,591,895,384
Provisões para pensões / <i>Provision for pensions</i>	c)	668,065,148	457,964,294
		1,694,699,258	2,049,859,678
		1,904,167,629	2,315,922,512

(a) O saldo da conta “Donativos para investimento” corresponde ao acumulado líquido dos valores recebidos directamente dos doadores, deduzido das amortizações anuais, as quais são calculadas com base no período de vida útil do imobilizado a que respeitam.

(b) As diferenças cambiais resultam da actualização dos financiamentos em moeda estrangeira na parte vencível a médio e longo prazo e que a partir deste exercício passaram a ser registadas directamente em resultados.

(c) As responsabilidades por complementos de pensões de reforma por velhice e invalidez dos colaboradores da Empresa estão cobertas por um fundo autónomo criado internamente denominado “Fundo Social dos Trabalhadores”. Este fundo é gerido por órgão independente, e de acordo com o estudo actuarial apresentado em referência a 31 de Dezembro de 2007 o valor actual das responsabilidades por serviços passados era como segue (expresso em milhares de meticais):

a) *The balance of the “Donations for Investment” account corresponds to the accumulated amount received directly from the donors net of depreciation.*

b) *The exchange rate differences were calculated on the medium and long term loans in foreign currencies and started being recorded in the income statement this year.*

c) *The liability for the uncovered portion of the employee’s pensions is financed by an autonomous “Employees Social Fund”. This fund is managed by an independent entity and, based on the actuarial study with reference to 31 December 2007, the amount of the liability with pensions for past services was as follows:*

	Nº 2007	Valor 2007
Colaboradores no activo / <i>Active staff</i>	2,860	2,283,846
Reformados / <i>Retired staff</i>	1,826	1,494,388
Responsabilidades não financiadas ou excesso / <i>Not financed responsibilities or surplus</i>	4,686	3,778,234

Ao atingirem a idade da reforma, todos os trabalhadores da Empresa, excepto

Once the age of retirement is reached, all employees of the Company, excluding

os trabalhadores eventuais, têm direito a uma pensão mensal que é determinada com base no último salário antes de se reformarem.

De acordo com as normas internacionais relativas ao financiamento das responsabilidades com benefícios de reforma, apenas é exigível o financiamento das responsabilidades relativas a serviços passados. Contudo, no caso de impossibilidade de provisionamento imediato destas mesmas responsabilidades, constitui prática corrente proceder à sua constituição durante um período de tempo alargado.

No estudo actuarial efectuado pela Alexander Forbes Services, com referência a 31 de Dezembro de 2007, as responsabilidades passadas foram avaliadas com base nos seguintes pressupostos:

Os estudos actuariais têm utilizado o método actuarial denominado “project united credit”, e tiveram por base os seguintes pressupostos:

i) Taxas de actualização

	2007	2006
Taxa de juros pré reforma / <i>Pre - retirement interest rate</i>	13%	13%
Taxa de juros pós reforma / <i>Post - retirement interest rate</i>	9,2%	9,5%
Taxa anual de retorno / <i>Annual return rate</i>	2%	3%
Tábuas de mortalidade francesa / <i>French mortality table</i>	PM60/64	PA 90
Taxa de actualização salarial / <i>Salary adjustment rate</i>	11%	10%
Idade de reforma para homens / <i>Retirement age for men</i>	60	60
Idade de reforma para mulheres / <i>Retirement age for women</i>	55	55
As mulheres são 4 anos mais novas que os homens / <i>Women are 4 years younger than men</i>	-	-

A avaliação foi efectuada com base no Método Agregado de Avaliação, em que as responsabilidades com serviços passados são calculadas como valor actuarial das rendas vitalícias.

ii) Tábuas de mortalidade

	2007	2006
Activos / <i>Active staff</i>	PM60-64	PM60-64
Pensionistas / <i>Pensioniers</i>	PM60-64	PM60-64

casual workers, are entitled to a monthly pension that is determined based on final salary before retirement.

The international practices related with the financing of pensions only require the provision for past services. However, when it is not possible to provide immediately for such liabilities, the provision can still be set up for a wider time frame.

The actuarial study performed by Alexander Forbes with reference to 31 December 2007 using the methodology known as “project united credit” assessed the liabilities with past services using the following criteria:

i) Adjustment rates

The evaluation was carried out on the basis of the Aggregate Method of Evaluation, where the responsibilities with past services are calculated as actuarial value of the life rents.

ii) The Mortality Table

bilidades por serviços passados no exercício:

The Summary of responsibility for prior services is as follows:

	2008	2007
Saldo inicial / <i>Opening balance</i>	538,895,285	412,184,298
Reforço (Nota 21) / <i>Reinforcement (Note 21)</i>	177,791,812	163,394,780
Contribuições da empresa e dos trabalhadores / <i>Company and employee contribution</i>	37,885,306	38,252,308
Utilização / <i>Utilization</i>	-	(74,936,101)
	754,572,403	538,895,285

41. VENDAS DE MEIOS CIRCULANTES MATERIAIS

41. REVENUE

O acréscimo verificado na rubrica Ramais e baixadas deveu-se ao aumento do número de novas ligações que em 2008 atingiram 104.837.

The increase occurred under network extensions and supplies, is due to the increase in the number of new connections, which in 2008 reached approximately 104.837 users.

	2008	2007
Ramais e baixadas / <i>Network and supplies</i>	156,175,180	118,307,691
Cedências de materiais / <i>Cession of material</i>	341,139	6,958,363
	156,516,319	125,266,054

42. VENDAS DE SERVIÇOS

42. SALES OF SERVICES

	2008	2007
Venda de energia / <i>Electricity</i>		
Alta e Média Tensão / <i>High and Medium voltage</i>	721,005,225	627,353,004
Baixa Tensão / <i>Low voltage</i>	2,479,262,784	2,220,518,809
Exportações / <i>Exports</i>	489,170,678	231,742,984
	3,689,438,687	3,079,614,797
Taxa de potência / <i>Power rates</i>		
Alta e Média Tensão / <i>High and medium voltage</i>	258,350,876	229,484,104
Baixa Tensão / <i>Low voltage</i>	66,853,363	30,233,846
	325,204,239	259,717,950
Taxa fixa / <i>Fixed tariff</i>	200,324,626	225,903,754
Wheeling Charge / <i>Wheeling Charge</i>	129,224,998	129,569,868
Outros Serviços / <i>Other services</i>	11,888,800	11,267,866
	341,438,424	366,741,488

O acréscimo verificado nas Vendas deve-se essencialmente ao aumento da quantidade da energia vendida como consequência das novas ligações e do aumento do preço de venda da energia exportada derivado da crise energética que se verificou na Região.

The increase on Sales of services is mainly explained by the increased quantity of energy sold, as a consequence of new connections and increase in the export selling price due to the energy crisis occurred in the region.

43. REMUNERAÇÕES AOS TRABALHADORES

43. REMUNERATIONS

	2008	2007
Salários, subsídios, pensões e prémios / <i>Salaries, subsidies, pensions and prizes</i>	981,790,270	793,726,332
Encargos com o pessoal / <i>Staff costs</i>	21,633,096	21,332,836
Indemnizações / <i>Indemnities</i>	2,442,950	2,082,235
	1,005,866,316	817,141,403

O acréscimo dos Salários, subsídios, pensões e prémios deveu-se ao ajustamento salarial médio de 4%, das evoluções e promoções e da admissão de mais 795 técnicos e da alteração da política de contabilização das ajudas de custos, da assistência médica, formação profissional, subsídio por morte e encargos fúnebres que passaram a ser contabilizados na rubrica de Remunerações enquanto no exercício anterior eram classificados como Outros Custos.

Os Encargos com o pessoal dizem respeito à comparticipação de 4% para o sistema de previdência social, que é gerido internamente.

The increase occurred in salaries, subsidies, pensions and prizes is due to the annual salary increase by 4%, staff promotion, the hiring of 795 new technicians and the change in the accounting of allowances, medical costs, professional training, death pay and related funeral expenses, which are now recorded as staff costs, whilst in 2007 were recorded under other costs.

Staff cost is related to the 4% contribution of the company for the social fund.

44. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS DE TERCEIROS

44. SERVICES AND SUPPLIES

		2008	2007
Água e electricidade / <i>Water and electricity</i>	(a)	105,626,019	99,336,288
Combustíveis e lubrificantes / <i>Fuel and lubricants</i>	(b)	98,265,559	65,708,210
Material de manutenção e reparação / <i>Maintenance and repair materials</i>		41,539,400	44,455,438
Materia de escritório e informático / <i>Stationary and IT material</i>		27,831,209	39,124,169
Manutenção e reparação / <i>Maintenance and repair</i>	(c)	114,108,294	74,748,150
Comunicações / <i>Communication</i>	(d)	62,789,009	43,466,223
Transporte de passageiros e carga / <i>Cargo and passenger transport</i>		39,572,064	24,309,269
Assistência técnica / <i>Technical assistance</i>	(e)	18,075,355	26,487,313
Deslocações e estadias / <i>Travel and accommodation expenses</i>	(f)	57,266,312	38,377,676
Trabalhos especializados / <i>Specialized work</i>	(g)	107,292,966	52,875,461
Serviços de limpeza / <i>Cleaning services</i>	(h)	17,113,035	13,224,068
Segurança / <i>Security</i>	(i)	46,683,583	35,177,606
Alimentação / <i>Food</i>	(j)	43,571,054	35,700,827
Comissões á intermediários / <i>Commissions</i>		15,864,505	15,214,616
Publicidade e propagandas / <i>Advertisement</i>	(k)	17,647,850	24,489,023
Rendas e Alugures / <i>Rents and hire</i>	(l)	35,235,811	24,193,130
Seguros / <i>Insurance</i>	(m)	21,427,826	33,523,086
Outros / <i>Others</i>		40,897,138	10,861,637
		910,806,989	701,272,190

a) O acréscimo na rubrica de água e electricidade resulta do aumento do consumo de energia relacionada com iluminação pública devido ao crescimento da rede eléctrica nas cidades, distritos e zonas rurais.

b) O incremento verificado na rubrica de Combustíveis e lubrificantes, deveu-se essencialmente ao aumento dos preços de combustíveis verificado durante o ano de 2008.

c) A rubrica Manutenção e reparação desdobra-se como segue:

a) The increment in water and electricity is due to the increased energy consumption related with public illumination as a consequence of the growth of the electric network in the cities and rural areas.

b) The increment is mainly due to the increased unit prices for fuel.

c) Maintenance and repair is made up as follow:

	2008	2007
Manutenção de viaturas / <i>Maintenance of vehicles</i>	41,741,565	31,923,060
Mantenção de linhas de transporte / <i>Maintenance of line of transport</i>	26,339,112	8,878,503
Manutenção de edifícios / <i>Maintenance of buildings</i>	12,106,915	9,652,477
Manutenção de equipamentos / <i>Maintenance of equipment</i>	17,854,677	10,486,753
Outros / <i>Others</i>	16,066,025	13,807,357
	114,108,294	74,748,150

A variação verificada nesta rubrica, deveu-se ao ajustamento dos preços dos prestadores de serviços de manutenção e reparação.

d) O acréscimo na rubrica de Comunicações, deveu-se ao incremento dos preços das comunicações móveis.

e) A variação ocorrida na rubrica de Transporte de passageiros e carga deveu-se ao aumento do preço das passagens aéreas como consequência do aumento dos preços de combustíveis.

f) A redução do custo com Assistência Técnica deveu-se ao término de alguns contratos de assistência técnica que vinham vigorando durante o ano.

g) A rubrica Deslocações e estadias registaram um incremento devido ao aumento dos preços do alojamento.

h) A rubrica Trabalhos especializada desdobra-se como segue:

The variance verified in this account is mainly due to increased prices of maintenance and repair services compared to prior year.

d) The increase in Communication is due to the increased price of mobile communications.

e) The variance occurred in Cargo and passengers transport is explained by the increase in the unit costs of tickets following the fuel price increase.

f) The decrease in Technical assistance costs is mainly due to some of the contracts that were concluded and ended during the year.

g) The Travel and accommodation expenses increased due to increased unit costs of accommodation.

h) Specialized works is summarised as follows:

	2008	2007
Serviços de reparação de linhas / <i>Maintenance and repair of transmission line</i>	12,180,875	9,671,618
Montagem de contadores credelec / <i>Assembly of accountants credelec</i>	20,739,864	5,347,081
Montagem de baixadas / <i>Transmission Connections</i>	58,978,873	22,921,526
Auditorias e consultorias / <i>Audit and consulting</i>	10,655,561	10,993,472
Outros / <i>Others</i>	4,737,793	3,941,764
	107,292,966	52,875,461

Esta rubrica registou um acréscimo significativo devido ao aumento dos custos com as novas ligações e com a montagem (expansão) de contadores pré-pagamento (todas estas actividades passaram a ser exercidas por terceiros).

The rise occurred in this account is mainly due to the increased costs of new connections, distribution and assembling of pre-paid counters, whose services are outsourced to third parties.

i) Os custos com segurança tiveram um incremento devido à expansão da empresa para novas zonas, o que aumentou o número de instalações a serem guarnecidas.

i) The increase occurred with security costs is directly related to the expansion of the company sites to cover new areas.

j) A rubrica alimentação registou um acréscimo resultante do aumento dos respectivos preços.

j) Food costs have increased in line with the increase average cost of foods in the market.

k) A variação na rubrica de Publicidade e propagandas deveu-se ao aumento da publicidade nos meios de informação como Televisão, Rádio e Jornais.

k Advertisement costs have increased in line with the increased number of TV and radio spots and advertisements in the newspapers and magazines.

l) A rubrica Rendas e alugueres registou um acréscimo devido ao ajustamento do valor das rendas.

l) The Rents and leases increased due to the adjustment of the fees.

m) A redução do custo com seguros deveu-se a mudança de política de seguro automóvel a partir de Julho de 2008 que passou a cobrir apenas danos contra terceiros.

m) The decrease in insurances is mainly due to changes in the vehicle insurance policy, which started to cover only for third parties damages as from July 2008.

45. IMPOSTOS E TAXAS

45. TAXES

	2008	2007
Impostos / <i>Duties</i>	4,172,240	4,342,723
Taxas / <i>Taxes</i>	5,221,200	15,253,880
	9,393,440	19,596,603

A rubrica Taxas diz respeito às licenças de abertura de valas na via pública

The Tax account records the costs incurred with licenses for the opening of valleys

para a instalação subterrânea de cabos eléctricos.

and holes in the public areas and streets for the installation of electric cables for transportation and distribution of electricity.

46. OUTROS CUSTOS

46. OTHER COSTS

	2008	2007
Apoio aos clubes desportivos / <i>Support to sport organizations and clubs</i>	21,499,012	19,825,963
Ajudas de custo / <i>Staff allowance</i>	-	19,777,589
Assistência Médica / <i>Medical aid</i>	-	24,358,099
Fardamentos / <i>Staff uniforms</i>	-	9,515,558
Formação profissional / <i>Staff training</i>	-	6,237,075
Seminários e conferências / <i>Meetings and seminars</i>	2,679,800	3,594,335
Outros / <i>Others</i>	4,254,044	10,3477,937
	28,432,856	93,686,556

A partir de 2008, as rubricas de Ajudas de custos, assistência médica, formação profissional e fardamentos passaram a ser registados directamente na conta de salários.

As from 2008 the company started recording costs incurred with staff Allowances, medical aids, staff training and staff uniforms as part of Remunerations accounts.

47. ACORDOS DE RETROCESSÃO SEM UTILIZAÇÃO:

46. UNUSED RETROCESSION AGREEMENT:

Projecto/Project	Financiador Donor	Data do acordo Agreement date	Moeda Currency	Valor Amount	Taxa juro/ Interest rate
Electrificação Rural de Cabo Delgado - Fase III <i>Rural electrification of Cabo Delgado – Stage III</i>	BADEA	11.10.07	USD	9.000.000	2%

48. OS PROCESSOS JUDICIAIS EM CURSO RESUMEM-SE COMO SEGUE:

48. ONGOING LAW SUITS AGAINST THE COMPANY ARE AS FOLLOWS:

Colocados contra a Empresa (Nota 21)

Filed against the company (Note 21):

- Diversos processos relacionados com cortes de energia no montante de 2,954,029 Meticaís; e
- Diversos processos laborais no montante total de 8,366,035 Meticaís.

- *Several law suits related to power cuts amounting to 2,954,029 Meticaís; and*
- *Several labour related law suits amounting to 8,366,035 Meticaís*

49. IMPOSTOS

49. TAXES

As autoridades fiscais têm a possibilidade de rever a situação da Empresa durante

The tax authorities have the right to review the tax situation of the company for a period of up

um período de dez anos, podendo resultar devido a diferentes interpretações e/ou incumprimento da legislação fiscal, nomeadamente em sede de IRPC, IRPS e Imposto Sobre o Valor Acrescentado, eventuais correcções.

A Empresa espera ter cumprido todas as suas obrigações fiscais, pelo que eventuais correcções a matéria colectável declarada, decorrentes destas revisões, não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras.

50. INFORMAÇÕES DE CARÁCTER AMBIENTAL

Sempre que trata da construção de linhas de Alta Tensão, a EDM procede ao estudo dos efeitos ligados ao meio ambiente.

51. EVENTOS SUBSEQUENTES

Através do Ofício nº 117/DNTA-AE/GAB/2009, de 22 de Abril de 2009, sua Exa. o Ministro das Finanças aprovou o pedido formulado pela Empresa para efectuar a conversão em capital social dos suprimentos relacionados com a Electrificação Rural, por forma a garantir uma situação líquida mais equilibrada. No âmbito deste processo a EDM converteu em Suplementos de capital o montante de 1,554,753,199 Meticais de donativos concedidos ao Estado e que lhe tinham sido repassados, para apoiar na implementação de diversos projectos ligados à Electrificação Rural.

Para além da situação referida acima, não existem outros eventos subsequentes à data do balanço que possam ter impacto significativo nas demonstrações financeiras.

O Contabilista
A Administração

to 10 years. This may result in adjustments due to a different interpretation and/or non-compliance with the legislation related to company tax, value added tax and personal income tax. It is not possible to determine the extent of the adjustments, if any.

However, Management expects to have adequately fulfilled its fiscal obligations, in which possible corrections to taxable income declared, resulting from those revisions, will not have significant impact on the Financial Statements

50. ENVIROMENTAL INFORMATION

The company always carries out environmental impact assessment studies before implementing any of its projects of its high voltage networks.

51. SUBSEQUENT EVENTS

By the Note nº 117/DNTA-AE/GAB/2009 dated 22 April 2009; the Minister of Finance approved the request made by the company to convert the additional share capital contribution for the rural electrification project into share capital, in order to equilibrate the equity. Under the referred approval the company has converted and increased its share capital by 1,554,753,199 Meticais.

Besides the issue mentioned above, there are no other subsequent events after the balance sheet date that may have significantly impacted on the financial statements.

The Accountant
The Board of Directors



