DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Companhia Energética Estreito S.A.

Demonstrações Contábeis
Referentes ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2020 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Deloitte Touche Tohmatsu
Rua Orestes Guimarães, 538,
6º andar, salas 602, 603 e 604
89204-060 - Joinville - SC
Brasil

Tel.: + 55 (47) 3025-5155
Fax: + 55 (47) 3328-5155
www.deloitte.com.br

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e Administradores da
Companhia Energética Estreito S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Companhia Energética Estreito S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Energética Estreito S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Deloitte.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações contábeis

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela Administração da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Deloitte.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Joinville, 27 de abril de 2021

Deloitte Touche Tohmatsu

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" SC

Fernando de S. Leite

Fernando de Souza Leite
Contador
CRC nº 1 PR 050422/O-3

© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

COMPANHIA ENERGÉTICA ESTREITO S.A.

Relatório da Administração e Demonstrações Contábeis dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

CNPJ N° 08.976.022/0001-01
NIRE N° 42 3 0003519-0
Endereço: Rua Paschoal Apóstolo Pítsica, 5064 - Agronômica - Florianópolis – SC – CEP 88025-255

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

A Administração da Companhia Energética Estreito ("CEE" ou "Companhia") tem a satisfação de submeter à sua apreciação o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Contábeis, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, relativas ao exercício social findo em 31.12.2020. As informações estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando especificado em contrário, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

1. Perfil Institucional

Constituída em 05.07.2007 e sediada no município de Florianópolis, estado de Santa Catarina (SC), a CEE detém uma participação de 40,07% no Consórcio Estreito Energia ("Ceste"), criado em 05.11.2002, para a implantação e exploração do Aproveitamento Hidrelétrico Estreito ("UHE Estreito" ou "Usina").

Os demais consorciados do Ceste são: Vale S.A. (30,00%), Estreito Energia S.A. (25,49%) – empresa do Grupo Alcoa, e a Intercement Brasil S.A. – entidade do Grupo Camargo Corrêa (4,44%). A liderança do consórcio é exercida pela CEE.

A Usina está localizada no Rio Tocantins, na divisa dos estados de Tocantins (TO) e Maranhão (MA), e tem capacidade instalada de 1.087,0 MW e energia assegurada de 641,1 MW médios.

A concessão da UHE Estreito é compartilhada entre as consorciadas na proporção de suas respectivas participações no consórcio.

A parcela de energia que a CEE faz jus por sua participação no Ceste, correspondente a 256,9 MW médios, foi vendida em outubro de 2007 no 5° Leilão de Energia Nova, por um período de 30 anos, iniciado em janeiro de 2012, para empresas distribuidoras de energia elétrica que participam do Ambiente de Contratação Regulada (ACR).

2. Controle Acionário

A CEE é controlada pela ENGIE Brasil Energia S.A. ("ENGIE Brasil Energia" ou "EBE"). Sediada em Florianópolis, a ENGIE Brasil Energia é uma concessionária de uso do bem público, cuja principal área de atuação é a geração e a venda de energia elétrica. A ENGIE Brasil Energia também atua nos segmentos de *trading* de energia elétrica, de painéis solares, de transporte de gás e de transmissão de energia. No segmento de geração e venda de energia elétrica, implanta e opera empreendimentos de fontes convencionais, como hidrelétricas, termelétricas e usinas complementares — pequenas centrais hidrelétricas e usinas eólicas, a biomassa e fotovoltaicas – sendo a maior geradora privada de energia do país.

3. Ambiente Macroeconômico

O cenário pandêmico gerou retração econômica em todo o mundo, vivenciada no Brasil a partir de março de 2020 e refletida na queda de 4,1% do Produto Interno Bruto (PIB) do país, de acordo com os dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Em 2019, o PIB havia registrado alta de 1,1%.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Nesse contexto, a inflação acumulada foi de 4,5%, segundo o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). No ano anterior, o IPCA foi de 4,3%. No mercado de trabalho, os efeitos da recuperação foram modestos até o quarto trimestre do ano, com taxa de desemprego em 13,1%, próximo às máximas históricas, conforme o IBGE.

A taxa básica de juros (Selic) fechou o ano, mais uma vez, no menor patamar histórico: 2,0% a.a., enquanto o dólar (Ptax) bateu a marca de R$ 5,19 – a moeda americana estava cotada em R$ 4,03 ao fim de 2019.

4. Desempenho Operacional

Em 2020, a geração total bruta da UHE Estreito foi de 4.224,4 GWh, 13,0% superior aos 3.739,6 GWh gerados em 2019. O índice de disponibilidade, desconsiderando-se as paradas programadas, atingido no ano em análise foi de 99,8%, o mesmo obtido em 2019. Quando consideradas todas as paradas, a disponibilidade global em 2020 foi de 98,6%, 2,0 p.p. acima do registrado em 2019, de 96,6%.

5. Desempenho Econômico-financeiro

a) Principais indicadores (expressos em milhares de reais)

Indicadores de resultado	2020	2019	Variação %
Receita líquida de vendas	515.105	515.054	0,0
Lucro bruto	279.809	293.450	(4,6)
Margem bruta	54,3%	57,0%	(2,7) p.p.
Resultado do serviço (Ebit)	279.034	292.595	(4,6)
Ebitda (Lajida)	379.712	393.116	(3,4)
Margem Ebitda (Lajida)	73,7%	76,3%	(2,6) p.p.
Resultado financeiro	(58.275)	(73.031)	(20,2)
Lucro líquido do exercício	184.451	183.125	0,7

b) Comentários sobre o desempenho econômico-financeiro

A redução no Ebitda é motivada, substancialmente, pelo aumento das transações no mercado de energia de curto prazo. A Companhia em 2020 teve um resultado financeiro mais favorável devido a redução dos juros e variação monetária em decorrência do pré-pagamento da dívida, mitigando, dessa forma, os efeitos negativos do acréscimo na compra de energia no mercado de curto prazo no resultado.

6. Recursos Humanos

Ao final de 2020, o Ceste contava com 31 colaboradores, seis a mais que os 25 registrados ao final de 2019. CEE não tem quadro de colaboradores.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

7. Direito dos Acionistas

O detentor de cada ação ordinária tem direito de voto em assembleia geral ordinária ou extraordinária; de receber dividendos mínimos obrigatórios equivalentes a 95% do lucro líquido ajustado; de fiscalizar a administração da Companhia; de preferência na subscrição de ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição; e de retirar-se da Companhia nos casos previstos na Lei das Sociedades por Ações.

Anteriormente ao pré-pagamento do financiamento destinado à implantação da Usina e de seu respectivo sistema de transmissão associado, em decorrência das condicionantes pactuadas, a Companhia não poderia realizar distribuição de dividendos superior a 25% do lucro líquido ajustado, sem prévia e expressa autorização do BNDES e dos demais Agentes Financeiros.

8. Serviços de Auditoria

A Companhia informa que os auditores independentes da Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, não prestaram serviços não relacionados à auditoria independente em 2020.

9. Agradecimentos

A Administração da CEE agradece a contribuição de seus fornecedores, clientes, parceiros, acionistas, instituições financeiras, entidades governamentais, órgãos reguladores e a todos aqueles que contribuíram para o desempenho da Companhia no ano de 2020.

A Administração

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

COMPANHIA ENERGÉTICA ESTREITO S.A.
CNPJ N° 08.976.022/0001-01 | NIRE N° 42 3 0003519-0
BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de reais)

ATIVO	Nota	31.12.2020	31.12.2019
ATIVO CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	4	126.152	208.409
Contas a receber de clientes	5	95.143	116.201
Depósitos vinculados	6	-	2.592
Repactuação de risco hidrológico a apropriar	7	2.073	2.073
Outros ativos circulantes		3.642	5.028
		227.010	**334.303**
ATIVO NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo			
Depósitos vinculados	6	6.240	52.797
Repactuação de risco hidrológico a apropriar	7	23.325	25.398
Outros ativos não circulantes		132	200
		29.697	**78.395**
Imobilizado	**8**	**1.704.029**	**1.800.706**
Intangível	**9**	**28.775**	**30.622**
Direito de uso de arrendamento		**331**	**439**
		1.762.832	**1.910.162**
TOTAL		**1.989.842**	**2.244.465**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

COMPANHIA ENERGÉTICA ESTREITO S.A.
CNPJ N° 08.976.022/0001-01 | NIRE N° 42 3 0003519-0
BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de reais)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	31.12.2020	31.12.2019
PASSIVO CIRCULANTE			
Fornecedores	10	8.913	9.001
Dividendos	17	129.673	-
Financiamentos	12	-	95.550
Concessão a pagar	13	6.391	6.128
Imposto de renda e contribuição social a pagar		12.597	7.742
Provisões para compromissos socioambientais	14	3.514	4.958
Outros passivos circulantes		8.602	8.220
		169.690	**131.599**
PASSIVO NÃO CIRCULANTE			
Fornecedores	10	6.240	6.388
Financiamentos	12	-	811.006
Concessão a pagar	13	50.162	49.059
Provisões para compromissos socioambientais	14	11.086	10.869
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	100.607	88.574
Obrigações com pesquisa e desenvolvimento		9.115	7.550
Outros passivos não circulantes		2.927	3.183
		180.137	**976.629**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**16**		
Capital social		1.369.380	920.380
Reservas de lucros		270.635	215.857
		1.640.015	**1.136.237**
TOTAL		**1.989.842**	**2.244.465**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

COMPANHIA ENERGÉTICA ESTREITO S.A.
CNPJ N° 08.976.022/0001-01 | NIRE N° 42 3 0003519-0
DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de reais)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**18**	**515.105**	**515.054**
Custos da energia vendida			
Depreciação e amortização	8/9	(100.569)	(100.397)
Encargos de uso da rede elétrica e de conexão		(43.756)	(41.719)
Transações no mercado de energia de curto prazo		(33.934)	(23.830)
Energia elétrica comprada para revenda		(21.402)	(19.352)
Serviços de terceiros		(18.057)	(18.768)
Compensação financeira na utilização de recursos hídricos		(9.339)	(8.059)
Outros		(8.239)	(9.479)
		(235.296)	**(221.604)**
LUCRO BRUTO		**279.809**	**293.450**
(Despesas) receitas operacionais			
Despesas com vendas		(206)	(210)
Despesas gerais e administrativas		(569)	(649)
Outras receitas operacionais, líquidas		-	4
		(775)	**(855)**
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS		**279.034**	**292.595**
Resultado financeiro	**19**		
Receitas financeiras		7.581	14.206
Despesas financeiras		(65.856)	(87.237)
		(58.275)	**(73.031)**
LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		**220.759**	**219.564**
Imposto de renda e contribuição social	**20**		
Corrente		(24.275)	(24.457)
Diferido		(12.033)	(11.982)
		(36.308)	**(36.439)**
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		**184.451**	**183.125**
LUCRO POR AÇÃO (EM REAIS)		**0,2**	**0,2**

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de reais)

	31.12.2020	31.12.2019
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**184.451**	**183.125**
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	**184.451**	**183.125**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

COMPANHIA ENERGÉTICA ESTREITO S.A.
CNPJ N° 08.976.022/0001-01 | NIRE N° 42 3 0003519-0
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

(Em milhares de reais)

			Reservas de lucros				
	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Reservas de retenção de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31.12.2018		**920.380**	**28.235**	**67.447**	**95.546**	**-**	**1.111.608**
Dividendos intermediários	17	-	-	-	(95.546)	-	(95.546)
Dividendos intercalares	17	-	-	-	-	(62.950)	(62.950)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	183.125	183.125
Destinações propostas à AGO:							
- Reserva legal		-	9.156	-	-	(9.156)	-
- Reserva de incentivos fiscais		-	-	38.218	-	(38.218)	-
- Reserva de retenção de lucros		-	-	-	72.801	(72.801)	-
Saldos em 31.12.2019	**16**	**920.380**	**37.391**	**105.665**	**72.801**	**-**	**1.136.237**
Aumento de capital		449.000	-	-	-	-	449.000
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	184.451	184.451
Destinações propostas à AGO:							
- Reserva legal		-	9.224	-	-	(9.224)	-
- Reserva de incentivos fiscais		-	-	38.730	-	(38.730)	-
- Dividendo mínimos obrigatórios	17	-	-	-	-	(129.673)	(129.673)
- Reserva de retenção de lucros		-	-	-	6.824	(6.824)	-
Saldos em 31.12.2020	**16**	**1.369.380**	**46.615**	**144.395**	**79.625**	**-**	**1.640.015**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

COMPANHIA ENERGÉTICA ESTREITO S.A.
CNPJ N° 08.976.022/0001-01 | NIRE N° 42 3 0003519-0
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de reais)

	31.12.2020	31.12.2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	220.759	219.564
Conciliação do lucro com o caixa gerado nas operações:		
Depreciação e amortização	100.678	100.521
Variação monetária	2.687	4.853
Juros	61.800	77.629
Outros	(149)	(563)
Lucro antes dos tributos ajustado	**385.775**	**402.004**
(Aumento) redução nos ativos		
Contas a receber de clientes	21.036	1.279
Depósitos vinculados	2.856	(216)
Repactuação de risco hidrológico a apropriar	2.073	2.073
Outros ativos	(344)	(473)
(Redução) aumento nos passivos		
Fornecedores	(235)	1.588
Outros passivos	2.527	(4.580)
Caixa gerado pelas operações	**413.688**	**401.675**
Pagamento de juros sobre financiamentos	(60.221)	(76.408)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(18.264)	(26.847)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**335.203**	**298.420**
Atividades de investimento		
Aplicação no imobilizado e intangível	(3.271)	(9.594)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(3.271)**	**(9.594)**
Atividades de financiamento		
Aumento de capital	449.000	-
Financiamentos pagos	(903.905)	(92.635)
Parcelas de concessão pagas	(6.637)	(6.399)
Dividendos pagos	-	(158.496)
Depósitos vinculados ao serviço da dívida	47.482	5.942
Outros	(129)	(5)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**(414.189)**	**(251.593)**
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa	**(82.257)**	**37.233**
Conciliação do caixa e equivalentes de caixa		
Saldo inicial	208.409	171.176
Saldo final	126.152	208.409
(Redução) aumento de caixa e equivalentes de caixa	**(82.257)**	**37.233**
Transações que não envolveram caixa e equivalentes de caixa		
Adoção inicial – IFRS 16/CPC 06 (R2)	-	563
Estimativa para desembolsos futuros para aplicação no imobilizado	(3.514)	(4.470)
Compensação de imposto de renda e contribuição social	(1.759)	(2.697)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia Energética Estreito ("CEE" ou "Companhia") é concessionária de uso de bem público, na condição de produtor independente, com sede no município de Florianópolis, estado de Santa Catarina (SC).

Constituída em 05.07.2007, tem como objetivo: (i) realizar estudos, projetos, construção, financiamento e operação de usinas produtoras e de linhas de transmissão de qualquer tipo de energia, bem como a celebração de atos de comércio decorrentes dessas atividades, observadas as formalidades legais; (ii) gerar, comercializar e distribuir qualquer tipo de energia, observadas as formalidades legais; (iii) participar e/ou controlar, como sócio, quotista ou acionista, de outras empresas do setor energético ou a ele vinculado, podendo promover fusões, incorporações, cisões ou outras formas de associações de empresas; e (iv) intermediar e operacionalizar negócios no país e no exterior e prestar consultoria e assessoria de negócios, inclusive para importação e exportação de bens e serviços.

A Companhia participa do Consórcio Estreito Energia ("Ceste"), na proporção de 40,07%, criado para a implantação e exploração da Usina Hidrelétrica Estreito ("UHE Estreito"). Também são consorciadas a Vale S.A. (30%), a Estreito Energia S.A. (25,49%) – empresa do Grupo Alcoa – e a Intercement Brasil S.A. – entidade do Grupo Camargo Corrêa (4,44%).

A UHE Estreito está localizada na divisa entre os estados de Tocantins e Maranhão e possui capacidade instalada total de 1.087,0 MW[1], sendo 435,6 MW pertencentes à CEE. O prazo da concessão é de 35 anos, sendo seu vencimento em novembro de 2037. A energia elétrica produzida pela usina é utilizada ou comercializada diretamente pelas Consorciadas.

Os administradores da CEE renunciaram ao direito de receber qualquer remuneração. A Administração da Companhia é conduzida pela controladora, ENGIE Brasil Energia S.A. ("ENGIE Brasil Energia" ou "EBE"), com a qual mantém contrato de prestação de serviços.

Em 11.03.2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) caracterizou a propagação da Covid-19, doença causada pelo novo coronavírus, como pandemia, fazendo com que os países adotassem abordagens que possibilitem a prevenção de infecções, a preservação da vida e a minimização dos impactos decorrentes da referida doença. Em decorrência da pandemia, foram tomadas medidas restritivas no sentido de determinar o distanciamento social e o fechamento de estabelecimentos comerciais, além da paralisação da indústria. Estas medidas resultaram em desaceleração da cadeia de suprimentos e significativo impacto na economia global. Em 2020, a Companhia não apurou impactos em suas demonstrações contábeis decorrentes da pandemia.

[1]As informações não financeiras contidas nestas demonstrações contábeis como MW, MW médio, potência instalada, número de funcionários, entre outras, não são examinadas pelos auditores independentes.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Em 09.10.2020 ocorreu o pré-pagamento da dívida da Companhia junto ao BNDES e aos bancos repassadores no montante total de R$ 847 milhões. Para o pré-pagamento, parte dos recursos foi proveniente de aumento de capital da controladora ENGIE Brasil Energia, no valor de R$ 449 milhões. O restante dos recursos foi originário das disponibilidades da Companhia.

NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas com base na continuidade operacional e em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), sendo utilizado o custo histórico como base de valor, exceto quando indicado de outra forma, e o real como moeda funcional.

Essas demonstrações contábeis evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na gestão das atividades da Companhia.

As demonstrações contábeis ora apresentadas foram aprovadas pela Diretoria Executiva em 27.04.2021.

a) Continuidade operacional

A Administração concluiu não haver incertezas materiais que coloquem em dúvida a continuidade da Companhia. Não foram identificados eventos ou condições que, individual ou coletivamente, possam levantar dúvidas significativas quanto à capacidade de manter sua continuidade operacional.

As principais bases de julgamento utilizadas para tal conclusão são: (i) principais atividades decorrentes de autorização de longo prazo; (ii) patrimônio líquido expressivo; (iii) forte geração de caixa operacional, inclusive com capacidade financeira para quitação de compromissos assumidos junto a instituições financeiras; (iv) série histórica de lucros nos últimos exercícios sociais; e (v) cumprimento dos objetivos e metas estabelecidos.

NOTA 3 - SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Instrumentos financeiros

a.1) Caixa e equivalentes de caixa

São compostos pelos numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata e sem risco significativo de mudança de valor. Tais aplicações financeiras são mantidas com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, sendo mensuradas ao valor justo na data das demonstrações contábeis. As variações dos valores justos são registradas no resultado quando auferidas.

a.2) Contas a receber de clientes

São reconhecidas quando o recebimento do valor da contraprestação seja incondicional, ou seja, se fizer necessário apenas o transcorrer do tempo para sua ocorrência. Inicialmente são registrados pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, posteriormente, mensuradas pelo custo amortizado.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

a.3) Depósitos vinculados

São mantidos para atendimento às exigências legais e contratuais. São contabilizados inicialmente pelo valor depositado e, posteriormente, pelo custo amortizado.

a.4) Financiamentos

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas captações e, posteriormente, são mensurados pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva.

a.5) Concessão a pagar

Corresponde as obrigações financeiras contratuais de pagamentos pela outorga onerosa da concessão de usina hidrelétrica. Foi registrada inicialmente pelo valor presente das parcelas a pagar ao longo do prazo da concessão e, subsequentemente, pelo custo amortizado com base na taxa de juros utilizada para o cálculo do valor presente.

b) Imobilizado

Os ativos que compõem o imobilizado estão registrados ao custo de aquisição ou construção. A depreciação é calculada pelo método linear com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, as quais são praticadas pelas empresas do setor elétrico brasileiro e representam a vida útil estimada dos bens. Os investimentos iniciais nos ativos de geração são depreciados com base nas vidas úteis definidas pela Aneel, limitadas ao prazo de concessão da usina. As taxas médias anuais de depreciação dos ativos da Companhia, considerando a mencionada limitação da vida útil, estão demonstradas na Nota 8 – Imobilizado.

c) Intangível

São registrados ao custo de aquisição ou pelo valor justo dos intangíveis adquiridos, reduzidos da amortização acumulada apurada pelo método linear. Esses intangíveis possuem vidas úteis definidas com base nos contratos comerciais e no de concessão.

d) Teste de redução ao valor recuperável dos ativos de longa duração

No encerramento do exercício, a Companhia realiza uma análise para determinar se há evidência de que o montante dos ativos de longa duração pode não ser recuperável. Se tal evidência é identificada, a Companhia procede ao teste de avaliação de recuperação dos ativos (*impairment*).

e) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os demais ativos são registrados ao custo de aquisição. As demais obrigações são registradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes juros e variações monetárias incorridos.

f) Transações entre partes relacionadas

As transações entre partes relacionadas são realizadas em condições e prazos firmados entre as partes e registradas de acordo com os termos contratados, e são atualizadas pelos encargos estabelecidos nos contratos.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

g) Reconhecimento da receita de venda de energia

A receita é mensurada com base na contraprestação precificada no contrato com o cliente pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida dos tributos incidentes sobre ela.

A receita é reconhecida conforme os contratos firmados, cuja obrigação de desempenho é atendida mensalmente, dado que o cliente, simultaneamente, recebe e consome os benefícios fornecidos pela Companhia, consequentemente, o valor da contraprestação reflete o valor justo a receber no momento em que a energia é efetivamente entregue ao cliente.

h) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

São segregados no balanço patrimonial e no resultado entre impostos correntes e diferidos.

h.1) Imposto de renda e contribuição social correntes

O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados de acordo com as bases tributárias e as alíquotas vigentes na data da apresentação das demonstrações contábeis.

O benefício fiscal da redução de imposto de renda, para empreendimentos construídos em região incentivada, é reconhecido como redutor da despesa de imposto de renda e transferido da rubrica "Lucros acumulados" para "Reserva de incentivos fiscais", no patrimônio líquido.

h.2) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados aplicando-se as alíquotas efetivas previstas nos exercícios sociais em que se espera realizar ou exigir as diferenças temporárias. Esses tributos diferidos são integralmente apresentados no grupo "não circulante", independente da expectativa de realização e da exigibilidade dos valores que lhes dão origem.

i) Operações controladas em conjunto

A CEE detém uma participação de 40,07% no Ceste (entidade sem personalidade jurídica) para a implantação e exploração da UHE Estreito. Desta forma, os ativos, passivos, receitas e despesas relativas a estas operações são reconhecidas diretamente nas demonstrações contábeis da Companhia.

j) Aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas

A elaboração das demonstrações contábeis requer o uso de estimativas e julgamentos para o registro de certas transações que afetam seus ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações em suas demonstrações contábeis. As premissas utilizadas são baseadas em informações disponíveis na data da preparação das demonstrações contábeis, além da experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. Essas estimativas são revisadas periodicamente e seus resultados podem diferir dos valores inicialmente estimados.

As demonstrações contábeis incluem, portanto, estimativas relativas, principalmente, à vida útil do ativo imobilizado.

k) Novas normas, alterações e interpretações

O *International Accounting Standards Board* (IASB) e o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiram revisões às normas existentes, aplicáveis a partir de 01.01.2020. A relação destas revisões aplicáveis e adotadas pela Companhia e respectivos impactos é apresentada a seguir:

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

Revisão e Normas impactadas	Correlação IASB	Data publicação (Brasil)	Aplicável a partir de	Impactos contábeis
Revisão de Pronunciamentos Técnicos n° 14				
Pronunciamento Técnico CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro (*Conceptual Framework*)	*Conceptual Framework*	10.12.2019	01.01.2020	Sem impactos relevantes
Alterações anuais IASB - Ciclo de melhorias 2017-2019	Diversos	10.12.2019	01.01.2020	Sem impactos relevantes
Revisão de Pronunciamentos Técnicos n° 15				
Pronunciamento Técnico CPC 48 – Instrumentos Financeiros	IFRS 9	06.03.2020	01.01.2020	Sem impactos relevantes
Revisão de Pronunciamentos Técnicos n° 16				
Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Arrendamentos	IFRS 16	07.07.2020	01.01.2020	Sem impactos relevantes

l) Novas normas, alterações e interpretações ainda não vigentes

A partir de 01.01.2021, estarão vigentes os seguintes pronunciamentos, os quais não foram adotados antecipadamente pela Companhia:

Revisão e Normas impactadas	Correlação IASB	Data publicação (Brasil)	Aplicável a partir de	Impactos contábeis
Revisão de Pronunciamentos Técnicos n° 17				
Pronunciamentos Técnicos CPC 06 (R2) - Arrendamentos e CPC 48 – Instrumentos Financeiros.	IFRS 16 e 9	11.02.2021	01.01.2021	Sem impactos relevantes

NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31.12.2020	31.12.2019
Caixa e depósitos bancários à vista	600	314
Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa	125.552	208.095
	126.152	**208.409**

A Companhia é participante do Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa de sua controladora, ENGIE Brasil Energia, concentrando suas aplicações financeiras neste fundo. As operações realizadas pelo fundo possuem liquidez imediata, são remuneradas pela Selic e estão lastreadas em títulos públicos federais.

NOTA 5 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	31.12.2020	31.12.2019
Distribuidoras	64.616	63.046
Transações realizadas na CCEE[1]	30.544	53.172
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	(17)	(17)
	95.143	**116.201**

(1) Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

O prazo médio de recebimento da energia vendida por meio de contratos é de aproximadamente 30 dias, contados do primeiro dia do mês subsequente à venda, enquanto o prazo dos valores liquidados na CCEE é de aproximadamente 45 dias. Não havia valores vencidos em 31.12.2020 e em 31.12.2019 que não estejam considerados nas perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa.

NOTA 6 - DEPÓSITOS VINCULADOS

	31.12.2020	31.12.2019
Garantias de posição devedora na CCEE	-	2.592
Ativo circulante	**-**	**2.592**
Garantias de financiamento	-	46.410
Outros	6.240	6.387
Ativo não circulante	**6.240**	**52.797**
	6.240	**55.389**

As garantias de financiamento referiam-se ao valor aplicado em conta reserva para garantir o pagamento dos serviços da dívida, em cumprimento às exigências contidas no contrato de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Em 2020, a Companhia efetuou o pré-pagamento da dívida e resgatou os respectivos depósitos.

NOTA 7 - REPACTUAÇÃO DE RISCO HIDROLÓGICO A APROPRIAR

Em dezembro de 2015, a Aneel concedeu anuência ao acordo de repactuação do risco hidrológico relativo à energia que estava vendida no Ambiente de Contratação Regulada (ACR). Como condição para a adesão ao referido acordo, a Companhia formalizou a desistência de qualquer disputa judicial com a Aneel que impedia a aplicação direta do mecanismo de redução de garantia física, denominado *Generation Scaling Factor* (GSF).

As regras da repactuação estabeleceram opções de escolha do nível de risco hidrológico a ser assumido pelos geradores que, em contrapartida, assumiram o compromisso de pagar um prêmio de risco definido pela Aneel ao longo do prazo do contrato de venda de energia no ACR. Com base no novo patamar de risco definido nos termos da repactuação, o GSF correspondente ao ano de 2015 foi recalculado, resultando em um excedente de pagamento em relação ao valor apurado, cujo montante vem sendo compensado com os "prêmios de risco" devidos pela Companhia, calculados a valor presente.

a) Mutação da repactuação de risco hidrológico a apropriar

	Circulante	Não circulante	Total
Saldos em 31.12.2018	**2.073**	**27.471**	**29.544**
Transferências	2.073	(2.073)	-
Amortização do prêmio de risco	(2.073)	-	(2.073)
Saldos em 31.12.2019	**2.073**	**25.398**	**27.471**
Transferências	2.073	(2.073)	-
Amortização do prêmio de risco	(2.073)	-	(2.073)
Saldos em 31.12.2020	**2.073**	**23.325**	**25.398**

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

b) Perfil de realização da repactuação de risco hidrológico apresentada no não circulante

Ano	Valor
2022	2.073
2023	2.073
2024	2.073
2025	2.073
2026 a 2030	10.366
2031 em diante	4.667
	23.325

NOTA 8 - IMOBILIZADO

a) Composição

		31.12.2020			31.12.2019
	Taxa média de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Em serviço					
Reservatórios, barragens e adutoras	3,8%	1.680.047	(571.115)	1.108.932	1.172.584
Edificações e benfeitorias	3,7%	34.001	(10.963)	23.038	23.535
Máquinas e equipamentos	3,9%	854.459	(288.372)	566.087	598.653
Móveis e utensílios	6,2%	234	(71)	163	165
Veículos	14,3%	476	(415)	61	100
		2.569.217	**(870.936)**	**1.698.281**	**1.795.037**
Em curso		**5.748**	**-**	**5.748**	**5.669**
		2.574.965	**(870.936)**	**1.704.029**	**1.800.706**

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 31.12.2020 a Administração da Companhia avalia que não há indicadores que resultem na necessidade de constituição de provisão para redução ao valor recuperável de ativos.

b) Mutação do imobilizado

	Reservatórios, barragens e adutoras	Edificações e benfeitorias	Máquinas e equipamentos	Outros	Em curso	Total
Saldos em 31.12.2018	**1.235.487**	**24.202**	**629.224**	**333**	**4.948**	**1.894.194**
Ingressos	-	-	-	-	5.071	5.071
Transferências	785	570	2.981	14	(4.350)	-
Depreciação	(63.688)	(1.237)	(33.552)	(82)	-	(98.559)
Saldos em 31.12.2019	**1.172.584**	**23.535**	**598.653**	**265**	**5.669**	**1.800.706**
Ingressos	-	-	-	-	3.800	3.800
Transferências	978	787	1.944	12	(3.721)	-
Depreciação	(64.630)	(1.284)	(34.510)	(53)	-	(100.477)
Saldos em 31.12.2020	**1.108.932**	**23.038**	**566.087**	**224**	**5.748**	**1.704.029**

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

c) Depreciação dos ativos que integram o Projeto Original da Usina

A Administração da Companhia, com base exclusivamente na interpretação da Lei n° 8.987/95 e do Decreto n° 2.003/96, considera que não há total garantia quanto à indenização pelo Poder Concedente do valor residual dos bens que integram o Projeto Original.

Dessa forma, estes ativos são depreciados com base nas taxas determinadas pela Aneel, limitadas ao prazo da concessão, embora, a legislação e os contratos prevejam a possibilidade da sua renovação.

Não há saldos de ativos totalmente depreciados em 31.12.2020 e em 31.12.2019.

d) Autorização do Órgão Regulador

O Consórcio Estreito, do qual a Companhia faz parte, é detentor da concessão para exploração de energia elétrica da UHE Estreito, com capacidade instalada de 1.087 MW, pelo prazo de 35 anos, a contar da data de 26.11.2002.

e) Indisponibilidade dos bens

De acordo com os artigos 63 e 64 do Decreto n° 41.019, de 26.02.1957, os bens e as instalações utilizados na produção de energia elétrica, são vinculados a esses serviços, não podendo ser retirados, alienados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e expressa autorização do Órgão Regulador.

NOTA 9 - INTANGÍVEL

a) Composição

		31.12.2020			31.12.2019
	Taxa média de amortização %	Custo corrigido	Amortização acumulada	Total	Total
Direito de concessão	4,1	43.137	(15.582)	27.555	29.310
Direito de uso de servidão	3,9	24.701	(23.481)	1.220	1.312
		67.838	**(39.063)**	**28.775**	**30.622**

b) Mutação do intangível

Saldo em 31.12.2018	**32.407**
Ingresso	53
Amortização	(1.838)
Saldo em 31.12.2019	**30.622**
Amortização	(1.847)
Saldo em 31.12.2020	**28.775**

c) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment)*

A Companhia avalia, no mínimo anualmente, a existência de eventos que possam levar à perda de valores não recuperáveis dos intangíveis. Em 2020, não houve quaisquer indicativos que resultaram na redução do valor recuperável dos intangíveis da Companhia.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

NOTA 10 - FORNECEDORES

	31.12.2020	31.12.2019
Fornecedores de materiais e serviços	8.556	9.589
Encargos de uso da rede elétrica	4.148	4.078
Energia elétrica comprada para revenda	2.449	1.722
	15.153	**15.389**
Classificação no balanço patrimonial		
Passivo circulante	8.913	9.001
Passivo não circulante	6.240	6.388
	15.153	**15.389**

NOTA 11 - GERENCIAMENTO DE RISCO E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia, para conduzir com mais eficiência o processo de avaliação de riscos dos seus negócios, segue integralmente as regras do Fórum de Gerenciamento de Riscos da ENGIE Brasil Energia S.A., sua controladora indireta. Os negócios da Companhia, as condições financeiras e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa por qualquer um destes fatores de risco:

a) Risco de mercado

Esse risco está relacionado com a possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuação de taxas de juros aplicadas aos seus passivos, resultando em efeitos em suas despesas financeiras.

A Companhia está exposta à índices flutuantes relacionados às variações do IPCA, em decorrência dos saldos da concessão a pagar.

A seguir é apresentado análise de sensibilidade preparada pela Companhia. O cenário-base provável para o ano de 2020 foi definido por meio destas premissas disponíveis no mercado (Fonte: Relatório Focus do Banco Central do Brasil).

	Variação	Cenário Provável	Sensibilidade		
Risco de variação	**2020**	**2021**	**Provável**	**Δ + 25% (*)**	Administração
IPCA	4,5%	3,3%	-1,2 p.p.	0,8 p.p.	-0,5 p.p.

(*) Variações sobre o cenário provável de 2020.

A sensibilidade provável foi calculada com base nas variações entre os índices do ano de 2020 e os previstos no cenário provável para 2021, e demonstram os eventuais impactos adicionais no resultado da Companhia. As demais sensibilidades apresentadas foram apuradas com base (i) na variação de 25%; e (ii) das estimativas da Administração sobre o cenário projetado, as quais correspondem a avaliação da Administração de alteração razoavelmente possível nas taxas de juros e índices flutuantes para 2021. As variações que poderão impactar o resultado e, consequentemente, o patrimônio líquido de 2021, em comparação com o ano de 2020, caso tais cenários se materializem, são estas:

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

	Saldo em 31.12.2020	Sensibilidade		
		Provável	Δ + 25%	Δ + 50%
Concessão				
IPCA	56.553	(707)	461	(708)

Quanto ao risco de aceleração inflacionária, a totalidade dos contratos de venda de energia em vigor possui cláusula de reajuste inflacionário, com a aplicação do IPCA, o que representa um *hedge* natural de longo prazo.

b) Risco de crédito

As transações relevantes para os negócios da Companhia em que há exposição ao risco de crédito são as vendas de energia e as aplicações financeiras. O histórico de perdas na Companhia em decorrência de dificuldade apresentada por bancos e clientes em honrar os seus compromissos é praticamente nulo.

Nas operações relacionadas à venda de energia, os créditos de todos os clientes são revisados anualmente e não há histórico de perdas por inadimplência relevante nas operações da Companhia. Adicionalmente, sua controladora ENGIE Brasil Energia realiza análise de crédito de todos os clientes, de acordo com sua Política de Crédito. A Companhia segue integralmente as regras desta Política de Crédito.

No que tange à aplicação no mercado financeiro, os recursos disponíveis da Companhia são alocados em um Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa, o qual tem como política a alocação de seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco. Em 31.12.2019, esse fundo possuía 100% de sua carteira em ativos com risco de crédito do Governo Brasileiro, todos com liquidez diária. De acordo com o planejamento financeiro da Companhia, os recursos desse fundo serão utilizados no curto prazo, reduzindo substancialmente o risco de quaisquer efeitos significativos nos seus rendimentos, em decorrência de eventual redução da taxa básica de juros da economia brasileira.

c) Risco de liquidez

A Companhia, para assegurar a capacidade dos pagamentos de suas obrigações, utiliza uma política de caixa mínimo, revisada anualmente com base nas projeções de caixa e monitorada mensalmente. A gestão de aplicações financeiras tem foco em instrumentos de curtíssimo prazo, prioritariamente com vencimentos diários, de modo a promover máxima liquidez e fazer frente aos desembolsos.

No demonstrativo a seguir apresenta-se o perfil previsto de liquidação dos principais passivos financeiros da Companhia registrados em 31.12.2020. Os valores foram determinados com base nos fluxos de caixa não descontados previstos, considerando a estimativa de amortização de principal e pagamento de juros futuros, quando aplicável.

	Até 1 ano	De 2 a 3 anos	De 4 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	8.913	6.240	-	-	15.153
Concessões	6.868	13.766	13.766	81.448	115.848
	15.781	**20.006**	**13.766**	**81.448**	**131.001**

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

d) Risco hidrológico

O suprimento de energia do Sistema Interligado Nacional (SIN) é gerado, na sua maior parte, por usinas hidrelétricas. Como o SIN opera em sistema de despacho otimizado e centralizado pelo ONS, cada usina hidrelétrica está sujeita a variações nas condições hidrológicas verificadas, tanto na região geográfica em que opera como em outras regiões do País.

A ocorrência de condições hidrológicas desfavoráveis, em conjunto com a obrigação de entrega da energia assegurada, poderá resultar em uma exposição da Companhia ao mercado de energia de curto prazo, o que pode afetar os seus resultados financeiros futuros. Entretanto, quase a totalidade da capacidade de geração hidrelétrica da Companhia está inserida no Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) que distribui o risco hidrológico por todas as usinas vinculadas a ele.

Ainda com o objetivo de reduzir este risco, em dezembro de 2015, a Companhia aderiu ao acordo de repactuação do risco hidrológico relativo à energia que estava vendida no ACR. Para maiores informações, vide Nota 7 – Repactuação de risco hidrológico a apropriar.

A garantia física da Usina é de 641,1 MW médios, sendo 256,9 MW médios pertencentes à CEE. No acordo retromencionado foram repactuados 247,1 MW médios, dos quais 224,9 MW médios (91%) estão protegidos do risco hidrológico.

e) Categoria dos instrumentos financeiros

	31.12.2020	31.12.2019
Ativos financeiros		
Valor justo por meio do resultado		
Aplicações financeiras	125.552	208.095
Custo amortizado		
Caixa e depósitos bancários à vista	600	314
Contas a receber de clientes	95.143	116.201
Depósitos vinculados	6.240	55.389
	227.535	**379.999**
Passivos financeiros		
Custo amortizado		
Fornecedores	15.153	15.389
Financiamentos	-	906.556
Concessão a pagar	56.553	55.187
	71.706	**977.132**

As aplicações financeiras estão avaliadas pelos preços cotados em mercado ativo (Nível 1).

NOTA 12 - FINANCIAMENTOS

a) Composição

	31.12.2020			31.12.2019		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
BNDES	-	-	-	56.808	482.931	539.739
Repasse BNDES[1]	-	-	-	38.742	328.075	366.817
	-	**-**	**-**	**95.550**	**811.006**	**906.556**

(1) Os bancos – Repasse BNDES – são Itaú, Banco Bradesco e Banco Votorantim.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

b) Mutação dos financiamentos

	Circulante	Não circulante	Total
Saldos em 31.12.2018	**95.493**	**900.906**	**996.399**
Transferências	92.614	(92.614)	-
Juros	76.611	-	76.611
Variações monetárias	(125)	2.714	2.589
Amortização do principal	(92.635)	-	(92.635)
Amortização dos juros	(76.408)	-	(76.408)
Saldos em 31.12.2019	**95.550**	**811.006**	**906.556**
Transferências	811.006	(811.006)	-
Juros	57.570	-	57.570
Amortização do principal	(903.905)	-	(903.905)
Amortização dos juros	(60.221)	-	(60.221)
Saldos em 31.12.2020	**-**	**-**	**-**

- Pagamento antecipado de financiamento

Em outubro de 2020, a Companhia realizou o pagamento antecipado do financiamento com o BNDES e Bancos Repassadores, no valor total de R$ 847.383, deste montante, R$ 834.374 referia-se a principal e R$ 13.009 a juros e comissões. O vencimento original era setembro de 2029.

NOTA 13 - CONCESSÃO A PAGAR

A Companhia possui contrato de concessão com a União para a utilização do bem público para a geração de energia elétrica na UHE Estreito. As características dos negócios e dos contratos indicam a condição e a intenção das partes de executá-los integralmente.

Considerando que os valores contratuais estão a preços futuros, a Companhia procedeu ao seu ajuste a valor presente com base em taxa de desconto de referência na data da assunção da obrigação. A taxa de desconto utilizada para a concessão a pagar foi de 10% a.a., prevista no Edital de Concorrência para a licitação da concessão. As obrigações são atualizadas anualmente pelo IPCA.

a) Composição e mutação

	Circulante	Não circulante	Total
Saldos em 31.12.2018	**5.880**	**48.199**	**54.079**
Juros e variação monetária	-	7.507	7.507
Transferências	6.647	(6.647)	-
Amortizações	(6.399)	-	(6.399)
Saldos em 31.12.2019	**6.128**	**49.059**	**55.187**
Juros e variação monetária	-	8.003	8.003
Transferências	6.900	(6.900)	-
Amortizações	(6.637)	-	(6.637)
Saldos em 31.12.2020	**6.391**	**50.162**	**56.553**

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

b) Valores originais contratados

Os valores nominais e atualizados, em 31.12.2020, são os que seguem:

	Valor original		Valor atualizado	
	Pagamento Anual	Pagamento Total	Pagamento Anual	Pagamento Total
Até 31.01.2038	1.960	33.487	6.702	114.606

c) Vencimentos da concessão a pagar apresentada no passivo não circulante

Ano	Valor
2022	5.818
2023	5.290
2024	4.807
2025	4.370
2026	3.973
2027 a 2031	15.056
2032 a 2036	9.346
2037 a 2038	1.502
	50.162

NOTA 14 - PROVISÕES PARA COMPROMISSOS SOCIOAMBIENTAIS

Registra os compromissos socioambientais estabelecidos nas condicionantes estabelecidas nas licenças de instalação e operação da Usina. O saldo, circulante e não circulante, das provisões em 31.12.2020 é de R$ 14.600 (R$ 15.827 em 31.12.2019).

NOTA 15 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos, ativo e passivo, estão apresentados de forma líquida, como segue:

a) Composição

	31.12.2020				31.12.2019
Natureza dos créditos	Base de cálculo	IR	CSLL	Total	Total
Passivo:					
Depreciação acelerada	298.220	74.554	26.840	101.394	89.412
Outros	131	33	12	45	-
		74.587	**26.852**	**101.439**	**89.412**
Ativo:					
Provisões	2.188	547	197	744	789
Outros	260	65	23	88	49
		612	**220**	**832**	**838**
Valor líquido		**73.975**	**26.632**	**100.607**	**88.574**

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

b) Expectativa de realização e de exigibilidade

	Ativo	Passivo
2022	42	21
2023	38	19
2024	748	2
2025	1	-
2026	1	-
2027 a 2031	2	36.213
2032 em diante	-	65.184
	832	**101.439**

NOTA 16 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social da Companhia, em 31.12.2020 era de R$ 1.369.380, (R$ 920.380 em 31.12.2019) representado por 1.369.380.416 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, das quais 1.369.380.411 pertencentes à ENGIE Brasil Energia e 5 de propriedade da ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda.

A Companhia realizou aumento de capital social no montante de R$ 449.000 durante o exercício de 2020, mediante aprovação da Assembleia Geral Extraordinária (AGE), com a criação de 449.000.000 ações ordinárias, todas de titularidade da EBE.

b) Reservas de lucros

A composição das reservas de lucros é demonstrada a seguir:

	31.12.2020	31.12.2019
Reserva legal	46.615	37.391
Reserva de incentivos fiscais	144.395	105.665
Reserva de retenção de lucros	79.625	72.801
	270.635	**215.857**

b.1) Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% são aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá a 20% do capital social da Companhia. A referida reserva tem a finalidade de assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital social.

b.2) Reserva de incentivos fiscais

A reserva é constituída mediante destinação da parcela do resultado do exercício equivalente ao benefício fiscal concedido pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste (Sudene). Corresponde à redução de 75% no imposto de renda calculado sobre o lucro da exploração das atividades desenvolvidas pelas usinas detentoras do benefício.

b.3) Reserva de retenção de lucros

Em 31.12.2020, o valor de R$ 79.625 (R$ 72.801 em 31.12.2019) foi destinado a essa reserva para fazer frente aos compromissos financeiros futuros da Companhia.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

NOTA 17 - DIVIDENDOS

a) Mutação dos dividendos a pagar

Saldo em 31.12.2018	**-**
Dividendos intercalares	62.950
Dividendos intermediários aprovados no exercício	95.546
Dividendos pagos no exercício corrente	(158.496)
Saldo em 31.12.2019	**-**
Dividendo mínimos obrigatórios	129.673
Saldo em 31.12.2020	**129.673**

b) Política de dividendos

A política de dividendos da Companhia estabelece que seus acionistas tenham direito a receber, em cada exercício social, um dividendo mínimo obrigatório equivalente a até 95% do lucro líquido ajustado do exercício. Anteriormente a quitação integral do financiamento, em decorrência de cláusulas contratuais, a Companhia não poderia realizar a distribuição de dividendos em montante superior a 25% do lucro líquido ajustado sem autorização do BNDES.

NOTA 18 - CONCILIAÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A tabela a seguir apresenta a conciliação entre a receita operacional bruta e a receita operacional líquida apresentada nas demonstrações dos resultados.

	2020	2019
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		
Suprimento de energia elétrica	554.666	537.220
Transações no mercado de curto prazo	16.635	33.716
	571.301	**570.936**
DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL		
PIS e Cofins	(52.845)	(52.811)
Pesquisa e desenvolvimento	(3.351)	(3.071)
	(56.196)	**(55.882)**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**515.105**	**515.054**

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

NOTA 19 - RESULTADO FINANCEIRO

	2020	2019
Receitas financeiras		
Renda de aplicações financeiras	6.448	9.938
Juros sobre valores a receber	9	1.567
Renda de depósitos vinculados	1.121	2.692
Outras receitas financeiras	3	9
	7.581	**14.206**
Despesas financeiras		
Juros e variação monetária		
Financiamentos	57.570	79.200
Concessão a pagar	8.003	7.507
Outros	44	30
Outras despesas financeiras	239	500
	65.856	**87.237**
Despesas financeiras, líquidas	**58.275**	**73.031**

NOTA 20 - CONCILIAÇÃO DOS TRIBUTOS, NO RESULTADO

	2020			2019		
	IR	CSLL	Total	IR	CSLL	Total
Resultado antes dos tributos	**220.759**	**220.759**	**220.759**	**219.564**	**219.564**	**219.564**
Alíquota nominal	25%	9%	34%	25%	9%	34%
Despesa às alíquotas nominais	**(55.190)**	**(19.868)**	**(75.058)**	**(54.891)**	**(19.761)**	**(74.652)**
Diferenças permanentes						
Incentivos fiscais	38.730	-	38.730	38.218	-	38.218
Outros	21	(1)	20	3	(8)	(5)
	(16.439)	**(19.869)**	**(36.308)**	**(16.670)**	**(19.769)**	**(36.439)**
Composição dos tributos no resultado						
Corrente	(7.591)	(16.684)	(24.275)	(7.860)	(16.597)	(24.457)
Diferido	(8.848)	(3.185)	(12.033)	(8.810)	(3.172)	(11.982)
	(16.439)	**(19.869)**	**(36.308)**	**(16.670)**	**(19.769)**	**(36.439)**

NOTA 21 - COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO

A Companhia possui os seguintes compromissos de longo prazo considerados relevantes:

a) Contrato de venda de energia elétrica

A Companhia participou do 5° Leilão de Energia Nova, realizado em outubro de 2007, no qual foi vendido para as distribuidoras de energia elétrica que participam do ACR, durante 30 anos, a partir de 01.01.2012, 256 MW médios. Em 31.12.2020, o saldo remanescente do contrato é de R$ 11.813.787 (R$ 12.039.388 em 31.12.2019).

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

b) Contrato de conexão

A Companhia mantém contrato de conexão com a Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (Eletronorte). Em 31.12.2020, o valor dos compromissos futuros decorrentes dos contratos de conexão é de R$ 318 (R$ 316 em 31.12.2019).

c) Contrato de Uso do Sistema de Transmissão (CUST)

A Companhia mantém contrato com o Operador Nacional do Sistema (ONS) para o uso do sistema de transmissão, cuja vigência é pelo prazo da concessão ou a extinção das empresas transmissoras, o que ocorrer primeiro. Em 31.12.2020, o saldo a realizar do contrato é de R$ 777.492 (R$ 804.844 em 31.12.2019).

d) Repactuação do risco hidrológico

Em dezembro de 2015, a Companhia aderiu a repactuação do risco hidrológico de usinas cuja energia foi comercializada no ACR. Esta repactuação se deu por meio da transferência do risco hidrológico ao consumidor, mediante pagamento de prêmio de risco pela Companhia.

Com base no novo patamar de risco definido, o GSF correspondente ao ano de 2015 foi recalculado, resultando em um montante pago a maior que vem sendo compensado com os prêmios de risco devidos pela Companhia, calculados a valor presente. Os pagamentos futuros estimados desses prêmios de risco, após a compensação dos referidos montantes, em 31.12.2020, é de R$ 27.780 (R$ 26.579 em 31.12.2019).

NOTA 22 - TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Remuneração dos administradores

Nos exercícios findos em 31.12.2020 e 31.12.2019 os administradores não receberam remuneração nem benefícios, em razão de renúncia a esse direito. Os administradores da Companhia são remunerados pela controladora ENGIE Brasil Energia e as despesas com tal remuneração compõem o preço da prestação de serviços administrativos, descrita a seguir.

b) Valores reconhecidos em contas patrimoniais e de resultado

	Passivo			Ativo
	Fornecedor			
	Energia	Outros	Dividendos	Adiantamento
31.12.2020				
EBC[1]	2.449	-		-
EBE	-	553	129.673	-
	2.449	**553**	**129.673**	**-**
31.12.2019	**1.722**	**553**	**-**	**2.101**

(1) ENGIE Brasil Energia Comercializadora Ltda.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

	Custo Compra de energia	Despesa Serviços de terceiros
31.12.2020		
EBC	21.403	-
EBE	-	427
	21.403	**427**
31.12.2019	**19.352**	**409**

As transações com partes relacionadas realizadas pela Companhia compreendem basicamente: (i) compra e venda de energia; e (ii) serviços de operação e manutenção da usina. Os detalhes das transações mais relevantes estão a seguir demonstrados:

c) Compra e venda de energia

A CEE possui contrato de compra de energia com a EBC, com o objetivo de recompor as perdas que ocorrem desde a geração até a interligação com o Sistema Interligado Nacional (SIN), no montante de 9 MW médios, cuja vigência é de 01.01.2012 a 31.12.2041 e a atualização se dá pelo IPCA. O compromisso futuro do contrato atualizado para 31.12.2020 é de R$ 444.430 (R$ 446.424 em 31.12.2019).

d) Operação e manutenção

A Companhia, por intermédio do Ceste, possui contrato com a ENGIE Brasil Energia, para serviços de operação e manutenção da UHE Estreito, com término em 28.04.2025, através do qual a ENGIE Brasil Energia se obriga a operar e efetuar as manutenções dos ativos do empreendimento. O valor contratual é reajustado anualmente com base em um mix dos índices IPCA (20%) e INPC (80%) e o saldo dos compromissos futuros, em 31.12.2020, é de R$ 133.344 (R$ 151.224 em 31.12.2019).

NOTA 23 - SEGUROS

A Companhia é participante da apólice de seguro internacional de danos à propriedade e interrupção de negócios – *Property Damaged Business Interruption* (PDBI) do programa de seguros do Grupo ENGIE. A vigência do seguro é até 31.05.2021 e o valor de cobertura é de R$ 1.429.636 relativa a danos materiais e R$ 268.343 relativa a lucros cessantes.

DocuSign Envelope ID: 528288D5-5EB0-49DA-A348-16F12812C5BF

(Nominata de assinaturas das Demonstrações Contábeis em 31 de dezembro de 2020, da Companhia Energética Estreito).

DIRETORIA EXECUTIVA

DocuSigned by:
Eduardo Antonio Gori Sattamini
40AA68FDD4894DE...

Eduardo Antônio Gori Sattamini
Diretor Presidente

DocuSigned by:
5DABDA04D0DD4BD...

José Luiz Jansson Laydner
Direto Técnico-Operacional

DocuSigned by:
Marcelo Cardoso Malta
987F43BFF6CD48B...

Marcelo Cardoso Malta
Diretor Administrativo e Financeiro

DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE

DocuSigned by:
Paulo Roberto Keller de Negreiros
AF080478281C4A1...

Paulo Roberto Keller de Negreiros
Gerente do Departamento de Contabilidade
Contador - CRC RS-068193/O-2 T-SC