



Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais
Poder Judiciário do Estado de Minas Gerais

O documento a seguir foi juntado aos autos do processo de número 5100831-03.2016.8.13.0024 em 18/03/2022 18:08:39 por DIDIMO INOCENCIO DE PAULA

Documento assinado por:

- DIDIMO INOCENCIO DE PAULA

Consulte este documento em:

<https://pje.tjmg.jus.br:443/pje/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam>

usando o código: **22031818083891900008960735385**

ID do documento: **8964518016**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

SETEMBRO/2021

**RBO Energia
S.A., Jambo
Energia S.A. e
Santa Helena
Energia S.A.**



INOCÊNCIA DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial

Belo Horizonte, 18 de março de 2022.

MM. Juíza da 1º Vara Fazendária Empresarial de Belo Horizonte – MG,

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimo Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Setembro/2021**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas RBO Energia S.A., Jambo Energia S/A. e Santa Helena Energia S.A., juntamente denominadas “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras (*não auditadas*) analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão. Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

DIDIMO INOCENCIO
DE
PAULA:00208787615

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2022.03.18 16:10:42 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	8
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SUPERMIX COMERCIAL S.A.....	8
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – GRUPO FORTE ATACADISTA, DISTRIBUIÇÃO E EMPREENDIMENTOS EIRELI.	20
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – HORBA SOCIEDADE AGRO-INDUSTRIAL LTDA.....	28
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RADIAL DISTRIBUIÇÃO LTDA.....	Erro! Indicador não definido.
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.	Erro! Indicador não definido.

INTRODUÇÃO

A empresa distribuiu pedido de Recuperação Judicial em 12/07/2016 (ID nº 10741287), o processamento da Recuperação Judicial foi deferido por meio da decisão disponibilizada no PJE através do ID nº 10865576, no dia 15/07/16.

As correspondências previstas no art. 22, I “a” da Lei 11.101/2005 já foram enviadas pela Administradora Judicial, com base na lista de credores acostada pelas Recuperandas nos ID nº 10735629 a 10735639.

As Recuperandas apresentaram Plano de Recuperação Judicial que foram inseridos, juntamente com os anexos, nos IDs nº 13559854 a 13562022 em 22/09/2016.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 26/07/2016.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial foi inserida no ID nº 13689087, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas.

O edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a lista de credores apresentada pela Administradora Judicial foi disponibilizado no DJE de 29/03/2017 e publicado no dia 30/03/2017.

O edital, relativo ao art.53, p. único, c/c art. 55, p. único, da Lei 11.101/05) foi disponibilizado no DJE de 29/03/2017 e publicado no dia 30/03/2017.

O edital, relativo ao art. 36, c/c art. 56 da Lei 11.101/05 foi disponibilizado no DJE de 21/08/2017 e publicado no dia 22/08/2017.

Em 19/09/2017 foi realizada, em 1ª Convocação, a Assembleia Geral de Credores, contudo, nos termos do §2º do art. 37, da Lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação.

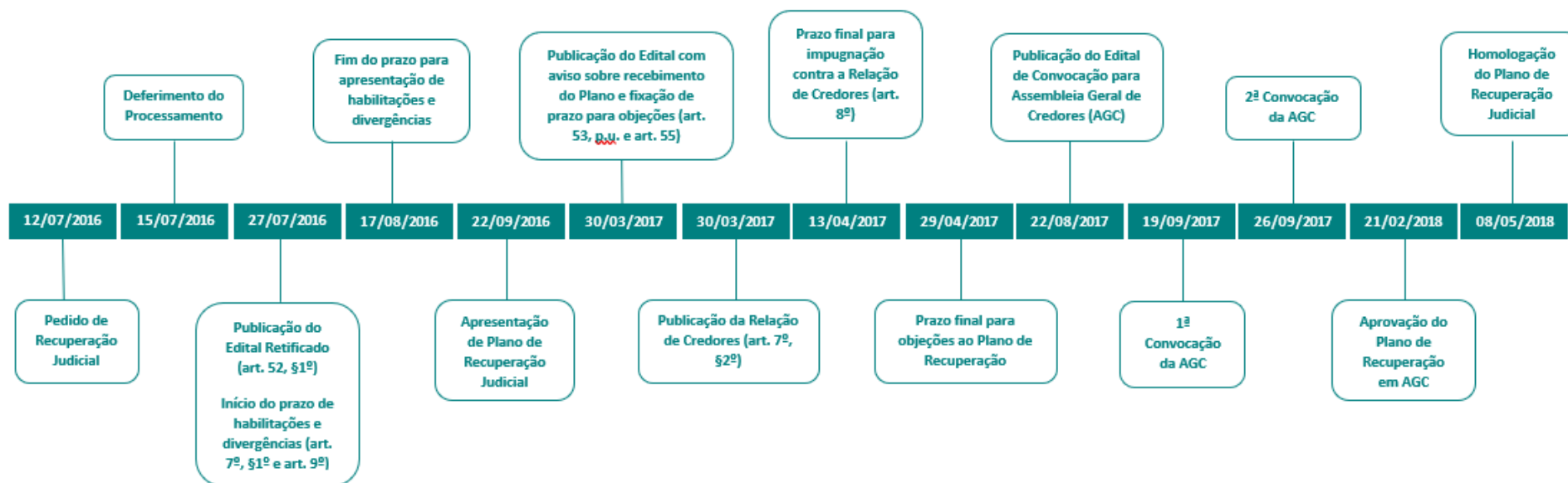
Em 26/09/2017 foi realizada, em 2ª convocação, a Assembleia Geral de Credores e, após instalada, o plenário da Assembleia votou pela suspensão da AGC até 24/01/2018.

Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado até o dia 21/02/2018.

Em 21/02/2018 foi realizada a 2ª AGC em continuação àquela instalada em 26/09/2017, na qual restou aprovado o PRJ Modificado apresentado pelas Recuperandas.

O MM. Juiz homologou o Plano de Recuperação Judicial na decisão proferida em 08/05/2018.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

A RBO Energia S/A, iniciou suas atividades empresariais em 21 de fevereiro de 2011 e tem como objeto social articular a implantação, expansão e exploração de fontes de energias elétricas, instalar, prestar serviços a consumidores de energia elétrica, gerenciamento de implantação, pré-operação e operação desses sistemas.

A Santa Helena Energia S/A iniciou suas atividades empresariais em 09 de junho de 2011, e tem como objeto social a execução de estudos e projetos, construção, instalação, operação e exploração da Pequena Central Hidrelétrica – PCH Santa Helena, assim como a comercialização de energia elétrica por sua própria conta ou por conta de terceiros, intermediações de operações de comercialização de energia elétrica por terceiros, implantação e operação de sistemas de transmissão associado, bem como serviços correlatos que lhe venham a ser concedidos ou autorizados por qualquer título de direito e a participação em outras sociedades que desenvolvam o mesmo objeto.

A Jambo Energia S/A, iniciou suas atividades em 09 de junho de 2011 e tem objeto social semelhante ao da Santa Helena Energia S/A, mas atrelado à exploração a Pequena Central Hidrelétrica – PCH Jambo, localizada no Rio Grande, na Bacia do Rio Paraíba do Sul.

As empresas componentes do grupo, se destacam no segmento de geração de energia renovável a partir do desenvolvimento e construção de um portfólio de Pequenas Centrais Hidroelétricas (PCH's), para a venda de energia gerada no mercado livre (Act) e/ou no mercado regulado (ACR).

Em seu modelo de negócio, as companhias seriam financiadas por aportes de seus acionistas até que houvesse geração própria de caixa, além de financiamento bancário utilizado para a construção das PCH's de seu portfólio. A geração própria de caixa ocorreria após a construção e operação comercial de suas Pequenas Centrais Hidrelétricas.

Quando da distribuição da RJ, a holding RBO Energia S/A detinha um portfólio de 9 (nove) projetos de PCHs, sendo 8 em estágio de desenvolvimento e 1 em estágio operacional. Os projetos estão divididos entre os Estados de Minas Gerais, Mato Grosso e Rio de Janeiro, com um potencial de capacidade instalada de 135,44 MW.

Em julho de 2014 a primeira PC da Companhia, Santa Helena, entrou em operação comercial com capacidade instalada de 5,345 MW. A construção da usina prevista para 15 meses acabou sendo concluída com 20 meses devido à dificuldade financeira enfrentada por uma das empresas contratadas para a construção da Linha de Transmissão do empreendimento. Tal atraso obrigou a Santa Helena Energia a comprar energia no mercado livre para honrar um contrato de venda de energia celebrado anteriormente. Este contrato de venda de energia foi firmado como condição para a obtenção do financiamento para a construção da usina.

A necessidade da compra de energia elétrica ocorreu justamente no momento em que os preços praticados se encontravam no mais alto patamar já praticado no mercado. A forte crise hídrica e a alta volatilidade dos preços de energia geraram um grande prejuízo para as geradoras hídricas, tendo em vista o sistema de socialização do risco hidrológico em vigor no país, chamado de MRE (Mecanismo de Realocação de Energia).

Ao aderir a este sistema, cada gerador passa a compartilhar do risco hidrológico de todo o sistema. Portanto, se o sistema como um todo gera muito menos do que o esperado (devido a um grande período de seca, como o que ocorreu recentemente), todos os operadores que participam do sistema têm grandes prejuízos, independente da geração real de sua usina, A PCM Santa Helena, como a grande maioria das geradoras hídricas, está no MRE e teve custos operacionais bem acima dos esperados devido a esses eventos elencados.

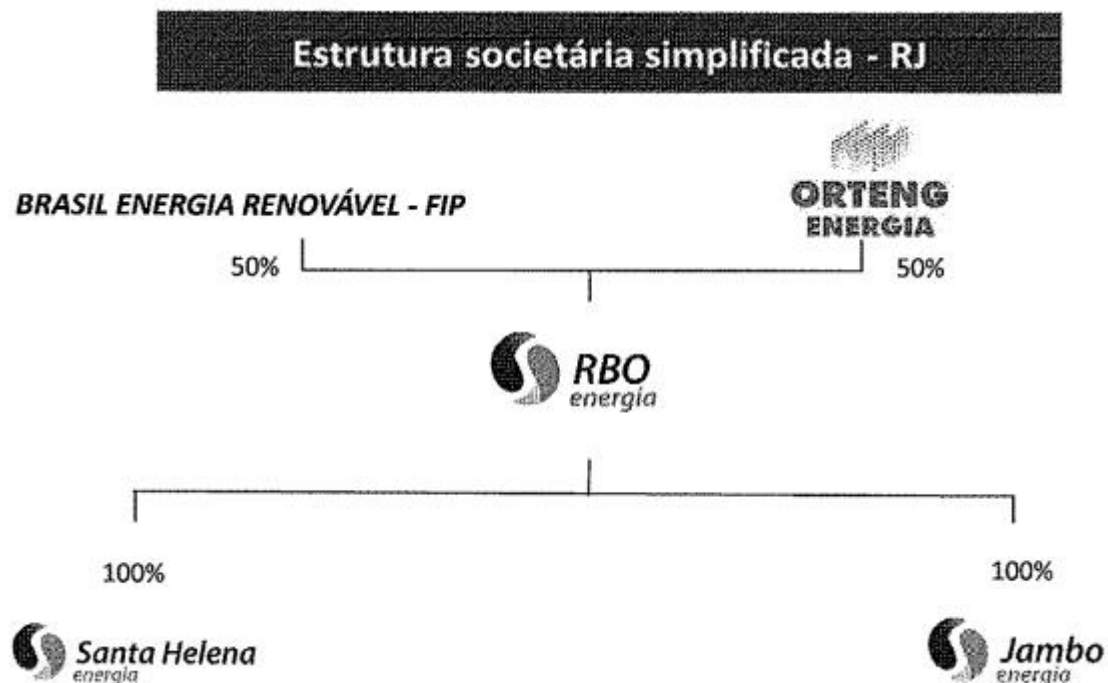
Em 2012 o projeto da PCH Jambo já se encontrava em uma fase bastante avançada do ponto de vista regulatório, estando pendente somente a renovação da Licença de Instalação que se encontrava em processo junto ao órgão ambiental competente. Desta maneira, como é bastante comum em projetos de infraestrutura, a Companhia optou por comercializar a energia futura a ser gerada pela usina entre janeiro de 2014 e dezembro de 2022, a fim de viabilizar o financiamento necessário para a construção do empreendimento.

A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre que a renovação da Licença de Instalação da PCH Jambo se estendeu por um período muito superior ao projetado, sendo renovada somente em julho de 2014. Diante da incapacidade de gerar a energia comercializada, foi necessária a compra de energia no mercado livre em um momento extremamente desfavorável, em que os preços praticados se encontravam em um dos mais altos patamares já praticados no mercado. Tal operação acabou ocasionando altos prejuízos, comprometendo assim o caixa de toda a Companhia.

Não obstante as perspectivas positivas de mercado, desde o início da atividade das requerentes o setor elétrico passou por um período de grandes instabilidades e turbulências, com destaque para: i) mudança na legislação do setor fortemente impactada pela Medida Provisória 579, de 2012; ii) atrasos crônicos no processo de licenciamento ambiental; e iii) crise hídrica e alta volatilidade dos preços de energia. Tais eventos inesperados acabaram por gerar uma demanda por aportes dos acionistas significativamente superior a originalmente estimado, além de financiamento bancário utilizado para a construção das PC's de seu portfólio.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

As Recuperandas RBO ENERGIA S/A, SANTA HELENA ENERGIA S/A e JAMBO ENERGIA S/A, de natureza jurídica classificada como Sociedade Anônima, apresentou nos autos sua estrutura societária junto à Petição Inicial, assinada pelos sócios em 12/07/2016, em que informa que o capital social perfaz a importância de R\$ 144.116.746,00 (cento e quarenta e quatro milhões, cento e dezesseis mil, setecentos e quarenta e seis reais), com quadro societário que pode ser assim detalhado:



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RBO ENERGIA S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da RBO Energia S.A. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior:

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%		30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%
CIRCULANTE	4.348	13%	0%	4.348	12%	CIRCULANTE	9.647	28%	2%	9.440	27%
Disponível	5	0%	-9%	6	0%	Fornecedores	6	0%	-85%	42	0%
Depósitos Restituíveis	3.917	11%	0%	3.917	11%	Contratos Mútuos	9.425	27%	2%	9.208	26%
Impostos a Recuperar	175	1%	0%	175	1%	Obrigações Tributárias	38	0%	217%	12	0%
Outros	0	0%	0%	0	0%	Recursos de Projetos	178	1%	0%	178	1%
Outras Contas a Receber	250	1%	0%	250	1%						
NÃO CIRCULANTE	30.035	87%	-2%	30.527	88%	NÃO CIRCULANTE	16.086	47%	2%	15.780	45%
Mútuo Conta Corrente	11.851	34%	-4%	12.343	35%	Empréstimos e Financiamentos RJ	3.974	12%	0%	3.974	11%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Provisão para Perda Investimento	9.120	27%	3%	8.814	25%
Imobilizado	2.397	9%	0%	2.397	9%	Fornecedores RJ	1.237	4%	0%	1.237	4%
Intagível - Gastos de implantação	15.606	50%	0%	15.606	50%	Obrigações Fiscais	6	0%	0%	6	0%
						Provisão para Contingência	1.748	5%	0%	1.748	5%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.650	25%	-10%	9.655	28%
						Capital	144.117	419%	0%	144.117	413%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(149.963)	-436%	0%	(149.963)	-430%
						Resultado do Período	5.089	15%	-16%	6.094	17%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	9.407	27%	0%	9.407	27%
TOTAL DO ATIVO	34.383	100%	-1%	34.875	100%	TOTAL DO PASSIVO	34.383	100%	-1%	34.875	100%

Análise do Ativo

Por meio da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (não auditados) para a data-base de 30 de setembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante que corresponde a 87% do total do Ativo da empresa.

Em 30 de setembro de 2021, a conta de Depósitos Restituíveis registra saldo de R\$ 3.917 mil, sendo 90% deste grupo do Ativo Circulante. Esta conta é constituída pelo saldo do resgate de aplicação financeira em CDB no Banco CCB – China Construction Bank, ocorrido em fevereiro de 2017. O resgate foi utilizado pelo banco para execução de fiança dada em garantia ao contrato de empréstimo e financiamento com a FINEP – Financiadora de Estudos e Projetos, registrada no Passivo Não Circulante em Recuperação Judicial. Maiores comentários no Parecer Técnico da Perícia de dezembro de 2017.

Em 30 de setembro de 2021 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente pelo Intangível, no valor de R\$ 15.606 mil.

As immobilizações registram o saldo de R\$ 18.003 mil e é composto por:

- Ativo Imobilizado é composto principalmente por terrenos. Os terrenos da Recuperanda são constituídos por áreas destinadas às PCH's. Maiores comentários sobre a constituição da Provisão para Impairment foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 2016 a 2020.

- Intangível registra os gastos com projetos de engenharia e processos de licenciamento ambiental para as PCHs (Pequenas Centrais Hidrelétricas) localizadas nos estados do Mato Grosso (4 PCHs: (Primavera, Orquídea, Violeta, Lírio), Minas Gerais (2 PCHs: Grão Mogol e Jatobá) e Rio de Janeiro (1 PCH: Jambo). Maiores comentários sobre a constituição da Provisão para Impairment foram efetuados no Parecer Técnico de dezembro de 2016 a 2020.

No que se refere ao futuro dos projetos das PCH's do Ativo Intangível, a Recuperanda comenta que está mantendo as atividades mínimas para a manutenção dos ativos, uma vez que de acordo com Plano de Recuperação Judicial, esses projetos serão vendidos para o pagamento dos credores.

ATIVO FIXO - R\$ MIL	ATIVO	DEPRECIACÃO	LÍQUIDO
Imobilizado			
Terrenos	17.364	-	17.364
Máquinas e equipamentos	42	(42)	0
Equipamentos de processamento de dados	17	(15)	2
Sistema Aplicativos	6	(6)	-
Móveis e utensílios	2	(2)	0
	17.431	(65)	17.365
Provisão Impairment (Terrenos)			
Orquídea	-	-	-
Jabotá	(246)	-	(246)
Salto Vermelho	(118)	-	(118)
Primavera	(6.782)	-	(6.782)
Violeta	(241)	-	(241)
Terrenos	-	-	-
Lírio	(7.582)	-	(7.582)
	(14.969)	-	(14.969)
Total Imobilizado	2.462	(65)	2.397
Intangível			
Gastos de implantação e pré-operação			
Grão Mogol	25	-	25
Jambo	-	-	-
Jabotá	4.982	-	4.982
Primavera	9.877	-	9.877
Orquídea	12.777	-	12.777
Violeta	10.781	-	10.781
Lírio	6.320	-	6.320
Salto Vermelho	(56)	-	(56)
	44.706	-	44.706
Provisão Impairment			
Jambo	-	-	-
Jabotá	(4.982)	-	(4.982)
Salto Vermelho	-	-	-
Violeta	(10.766)	-	(10.766)
Lírio	(6.305)	-	(6.305)
Primavera	(1.884)	-	(1.884)
Orquídea	(5.163)	-	(5.163)
	(29.100)	-	(29.100)
Total intangível	15.606	-	15.606
TOTAL ATIVO PERMANENTE	18.068	(65)	18.003

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 9.647 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 16.086 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se no valor de R\$ 8.650 mil.

Em 30 de setembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelos Contratos de mútuos em R\$ 9.425 mil, 98% deste grupo do Passivo, tendo como principal componente a Orteng Energia.

A conta de Provisão para Perda Investimento registra o saldo de R\$ 9.120 mil no Passivo Não Circulante. Esta conta passiva registra o investimento na PCH JAMBO e na PCH Santa Helena.

No exercício de 2017 foi constituída a provisão para contingências referente aos processos judiciais que possuem estimativas de perda, em 30 de setembro de 2021, o saldo desta provisão era no montante de R\$ 1.748 mil.

Em 30 de setembro de 2021, o Passivo Não Circulante registra a conta de Empréstimos e Financiamentos RJ com o saldo de R\$ 3.974 mil e conta de Fornecedores RJ com saldo de R\$ 1.237 mil.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 8.650 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 149.963 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 5.089 mil e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) em R\$ 9.407 mil. O Capital Social é de R\$ 144.117 mil.

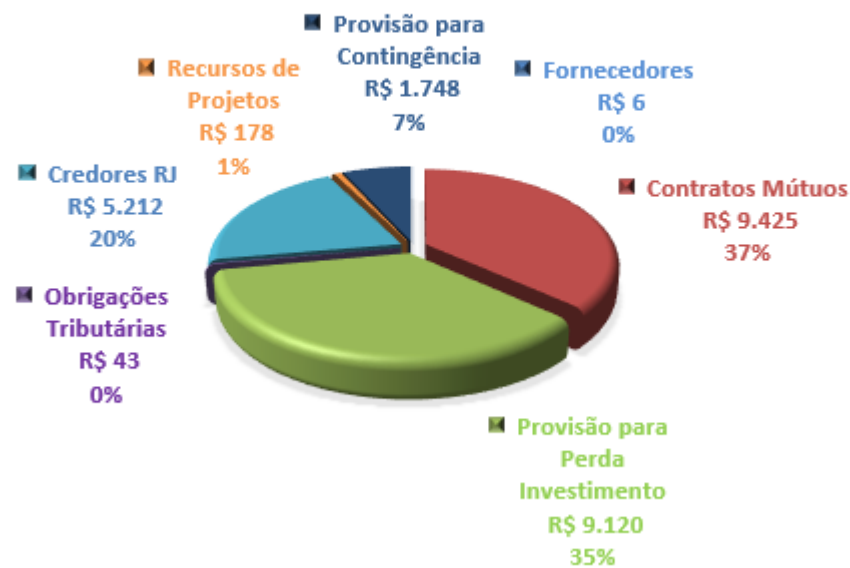
A AFAC é o aporte de capital realizado pela Brasil Energia Renovável Fundo de Investimento em Participações – FIP Brasil Energia e ORTENG, tendo como finalidade cobrir a necessidade de caixa para adimplemento de obrigações assumidas pela subsidiária da RBO, a empresa Santa Helena Energia e a manutenção dos projetos das PCH's registradas no Ativo Intangível.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 35% Provisão para Perda Investimento, em 37% pelo saldo de Contratos Mútuos, seguido de 20% pelos Credores RJ e 8% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Provisões de Contingências.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- NOVEMBRO DE 2021



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da RBO Energia S.A. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%	30/09/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(455)	45%	373%	(96)	26%	(755)	-15%	1834%	(39)	-1%
Resultado de equivalência patrimonial	(306)	30%	380%	(64)	17%	(597)	-12%	-116%	3.649	69%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(51)	5%	-1%	(51)	14%	7.839	154%	132%	3.375	64%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(811)	81%	284%	(211)	58%	6.487	127%	-7%	6.985	132%
Receita financeira	19	-2%	-63%	51	-14%	241	5%	5326%	4	0%
Despesa financeira	(213)	21%	3%	(207)	56%	(1.638)	-32%	-4%	(1.711)	-32%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.005)	100%	174%	(367)	100%	5.089	100%	-4%	5.278	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(0)	0%	100%	-	0%	(0)	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.005)	100%	174%	(367)	100%	5.089	100%	-4%	5.278	100%

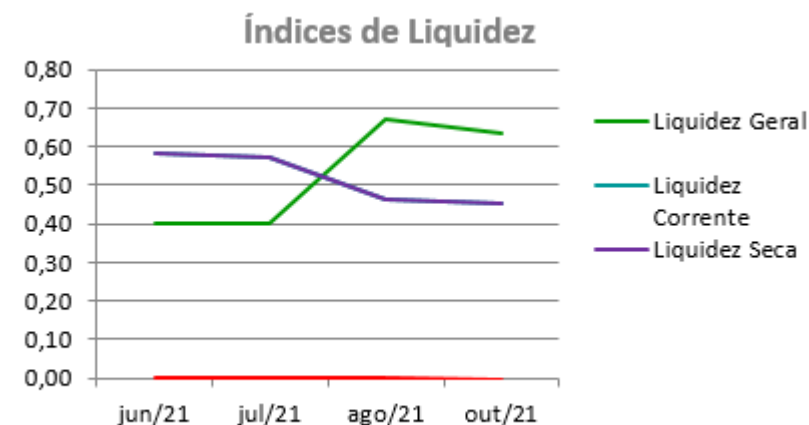
O Resultado em 30 de setembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.005 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 367 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2021 apurou lucro líquido de R\$ 5.089 mil. Nota-se que as principais variações no período ocorreram nas seguintes contas:

- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: Em novembro/2021 houve redução do saldo em 111% em relação ao mês anterior. Em outubro/2021 houve a transferência para o intangível de gastos com o inventário ambiental para desenvolvimento dos Projetos do Ariranha, não ocorrendo no mês atual.
- Resultado de Equivalência Patrimonial: Em novembro/2021 foi registrado resultado negativo de equivalência ocasionado principalmente pelo prejuízo líquido mensal apurado na Santa Helena.
- Outras Receitas (Despesas): no mês em questão não houve gastos com outras despesas, ao contrário do mês de outubro/2021 onde ocorreu inventário ambiental para desenvolver os Projetos do Ariranha.

ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/21	jul/21	ago/21	out/21
Liquidez Geral	0,40	0,40	0,67	0,64
Liquidez Corrente	0,58	0,57	0,46	0,45
Liquidez Seca	0,58	0,57	0,46	0,45
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

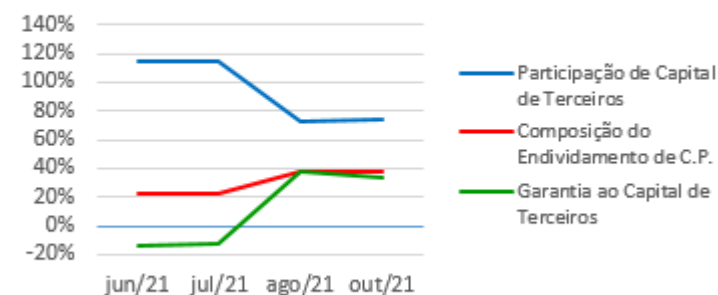
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/21	jul/21	ago/21	out/21
Participação de Capital de Terceiros	115%	114%	72%	75%
Composição do Endividamento de C.P.	22%	23%	37%	37%
Garantia ao Capital de Terceiros	-13%	-13%	38%	34%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo não Circulante – Ativo não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

A perícia apurou a situação financeira da Recuperanda no período em análise, sendo:

R\$	31/08/2021	30/09/2021	31/08/2021	30/09/2021
CDG				
Ativo não circulante	30.527	30.035		
Passivo não circulante	25.435	24.736		
	(5.092)	(5.299)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.343	4.343		
Passivo operacional	9.440	9.647		
	(5.097)	(5.304)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	6	5		
Passivo financeiro	-	-		
	6	5	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco. Nota-se que o saldo em Tesouraria (T) apesar de positivo, é muito baixo. Tal situação tornou negativa a necessidade de capital de giro (NCG), ocasionada principalmente pela dívida classificada no curto prazo, em especial no saldo a pagar dos contratos de mútuos, além da baixa disponibilidade de recursos no Ativo Circulante. Outro detalhe importante é o Capital De Giro (CDG) negativo que revela que o Ativo Não Circulante é maior que o Passivo Não Circulante,

o que demonstra que parte dos ativos permanentes e de longo prazo estariam sendo financiados por fundos de curto prazo, tal situação é amenizada pela NCG negativa.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 1.005 mil em 30 de setembro de 2021. No exercício de 2021 o lucro líquido monta em R\$ 5.089 mil.

A Recuperanda possui registrada a Provisão para Impairment, sendo R\$ 14.969 mil para os terrenos do Ativo Imobilizado e R\$ 29.100 mil para os projetos das PCH's do Ativo Intangível. Esta provisão foi realizada com a finalidade de ajustar os saldos do Ativo Permanente de acordo com o valor justo dos projetos, sendo este apurado pela Recuperanda de ajustar os saldos do Ativo Permanente de acordo com o valor justo dos projetos, sendo este apurado pela Recuperanda de acordo com o desempenho financeiro de cada um.

O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 8.650 mil.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da Jambo Energia S.A. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%		30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%
CIRCULANTE	5.616	83%	-10%	6.250	85%	CIRCULANTE	6.197	92%	-10%	6.877	93%
Disponível	5.616	83%	-10%	6.250	85%	Mútuo	6.179	92%	-10%	6.828	93%
						Obrigações Tributárias	19	0%	-62%	49	1%
						Outras Contas a Pagar	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.116	17%	0%	1.116	15%	NÃO CIRCULANTE	7.731	115%	0%	7.731	105%
Consumidores	407	6%	0%	407	6%	Passivo Contingente	3.134	47%	0%	3.134	43%
Impostos a Receber	709	11%	0%	710	10%	Fornecedores RJ	4.597	68%	0%	4.597	62%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(7.198)	-107%	-1%	(7.242)	-98%
						Capital	3.730	55%	0%	3.730	51%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(10.995)	-163%	0%	(10.995)	-149%
						Resultado do Período	67	1%	187%	23	0%
TOTAL DO ATIVO	6.731	100%	-9%	7.367	100%	TOTAL DO PASSIVO	6.731	100%	-9%	7.367	100%

Análise do Ativo

Por meio da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (*não auditados*) para a data-base de 30 de setembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Circulante, que corresponde a 83% do total do Ativo da empresa.

Em 30 de setembro de 2021, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.616 mil, principalmente formada por aplicações financeiras, e representa 100% do Ativo Circulante.

Em 30 de setembro de 2021 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto por Consumidores no valor de R\$ 407 mil e Impostos a Receber no valor de R\$ 709 mil.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 6.197 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 7.731 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 7.198 mil, o que significa dizer que, a soma dos saldos das contas do passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do ativo.

Em 30 de setembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 6.179 mil, composto pela empresa do grupo RBO. Segundo a Recuperanda, o saldo em aberto refere-se aos contratos de conta corrente e não há a incidência de impostos sobre as operações desta natureza, conforme Instrumento de Particular de Contrato de Conta Corrente JMB-RBO. O saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 19 mil, composto pelo Parcelamento do ICMS.

Em 30 de setembro de 2021, o Passivo Não Circulante registra a conta de Fornecedores RJ com o saldo de R\$ 4.597 mil.

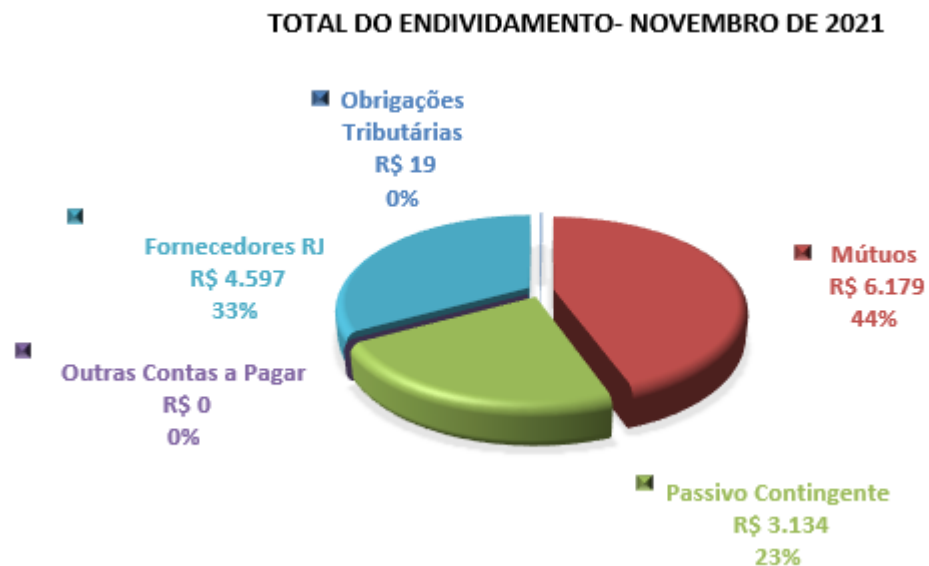
Ainda no longo prazo, há a conta de Passivo Contingente com o saldo de R\$ 3.134 mil. A origem desta contingência é o Instrumento de Cessão Parcial de Contrato de Venda de Energia Elétrica a Longo prazo assinado em 29 de dezembro de 2014, em que as cedentes Embramed Indústria e Comércio de Produtos Hospitalares Ltda. e Cremer S.A autorizam que o fornecimento de energia elétrica, contratado com a Jambo S.A. no ano de 2012, para o período de 2014 a 2022, passasse a ser efetuado por Ômega Comercialização de Energia Ltda. De acordo com as cláusulas do Instrumento de Cessão, a Jambo deverá pagar as cedentes o valor de R\$ 8.000 mil em parcelas fixas entre os anos de 2015 a 2016 a título de cessão contratual. No ano de 2016, foi efetuado o pagamento de apenas uma parcela, não ocorrendo novos pagamentos até o exercício atual. Cabe destacar que, essa provisão faz parte da Lista de Credores da Recuperanda. Maiores comentários no Parecer Técnico de dezembro de 2016.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo (passivo a descoberto) de R\$ 7.198 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 10.995 mil e Resultado do Exercício de R\$ 67 mil. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam os ativos.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 44% pelo saldo de Mútuos, 33% pelos Fornecedores RJ e em 23% pelo Passivo Contingente. Já os demais Passivos não possuem maior representatividade.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Jambo Energia S.A. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*): TROCAR RPT

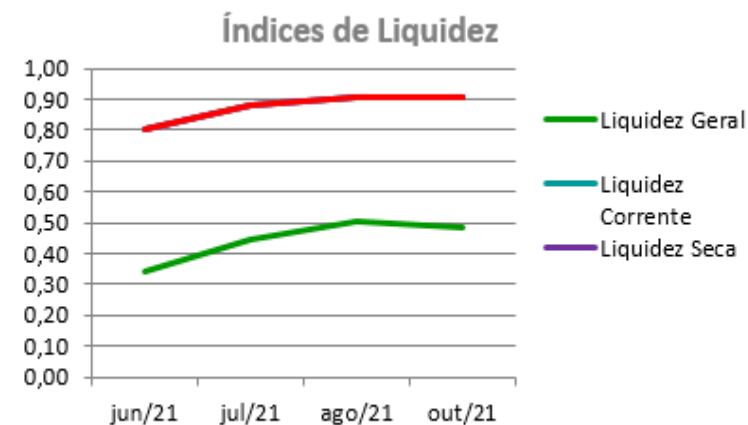
	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%	30/09/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	6	13%	-461%	(2)	-15%	(2)	-3%	-98%	(87)	113%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	6	13%	-461%	(2)	-15%	(2)	-3%	-98%	(87)	113%
Receita financeira	20	45%	17%	17	161%	66	98%	241%	19	-25%
Despesa financeira	23	51%	-1653%	(1)	-14%	15	23%	-261%	(9)	12%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	48	109%	250%	14	132%	79	117%	-202%	(77)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(4)	-9%	25%	(3)	-32%	(12)	-17%	100%	-	0%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	44	100%	321%	10	100%	67	100%	-187%	(77)	100%

O Resultado em 30 de setembro de 2021 foi apurado lucro líquido de R\$ 44 mil contra o lucro líquido de R\$ 10 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 67 mil.

Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise.

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	jun/21	jul/21	ago/21	out/21
Liquidez Geral	0,34	0,44	0,50	0,48
Liquidez Corrente	0,81	0,88	0,91	0,91
Liquidez Seca	0,81	0,88	0,91	0,91
Liquidez imediata	0,81	0,88	0,91	0,91



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

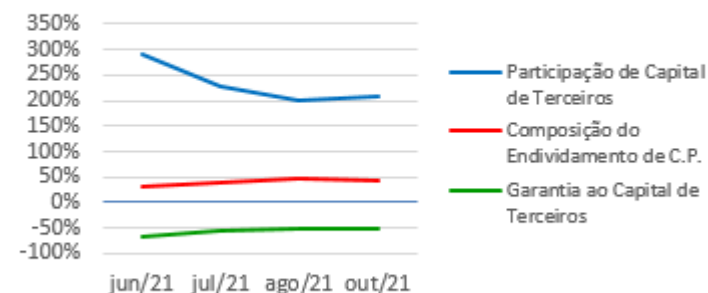
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/21	jul/21	ago/21	out/21
Participação de Capital de Terceiros	292%	226%	198%	207%
Composição do Endividamento de C.P.	30%	41%	47%	44%
Garantia ao Capital de Terceiros	-66%	-56%	-50%	-52%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo não Circulante – Ativo não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

A perícia apurou a situação financeira da Recuperanda no período em análise, sendo:

R\$	31/08/2021	30/09/2021	31/08/2021	30/09/2021
CDG				
Ativo não circulante	1.116,42	1.115,51		
Passivo não circulante	489,61	533,60		
	(626,81)	(581,90)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	49,31	18,51		
	(49,31)	(18,51)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	6.250,10	5.615,51		
Passivo financeiro	6.827,60	6.178,90		
	(577,50)	(563,39)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda, em 30 de setembro de 2021, foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 44 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 67 mil.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 7.198 mil e ocasiona o Passivo a Descoberto, o que significa dizer que a soma das contas do Passivo é maior que a soma das contas do Ativo.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SANTA HELENA ENERGIA S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da Santa Helena Energia S.A. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%		30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%
CIRCULANTE	1.215	6%	3%	1.175	6%	CIRCULANTE	1.195	6%	3%	1.156	6%
Disponível	399	2%	-6%	427	2%	Fornecedores	85	0%	223%	26	0%
Consumidores	532	3%	-3%	550	3%	Empréstimos e Financiamentos	985	5%	-1%	999	5%
Outras Contas a Receber	236	1%	57%	150	1%	Obrigações Tributárias	124	1%	-5%	131	1%
Tributos Compensáveis	48	0%	0%	48	0%	Outras Obrigações	1	0%	0%	1	0%
NÃO CIRCULANTE	18.550	94%	-1%	18.677	94%	NÃO CIRCULANTE	20.504	104%	1%	20.275	102%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	16.274	82%	1%	16.046	81%
Imobilizado	31.102	157%	0%	31.228	157%	Empréstimos e Financiamentos RJ	1.209	6%	0%	1.209	6%
Intagível	441	2%	0%	443	2%	Obrigações Tributárias	64	0%	0%	64	0%
Provisão para Impairment	(13.573)	-69%	0%	(13.573)	-68%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%	Fornecedores RJ	2.930	15%	0%	2.930	15%
TOTAL DO ATIVO	19.765	100%	0%	19.852	100%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.934)	-10%	22%	(1.580)	-8%
						Capital	9.084	46%	0%	9.084	46%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(28.859)	-146%	0%	(28.859)	-145%
						Resultado do Período	(678)	-3%	109%	(324)	-2%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	2%	0%	300	2%
						Reservas	18.220	92%	0%	18.220	92%
						TOTAL DO PASSIVO	19.765	100%	0%	19.852	100%

Análise do Ativo

Por meio da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (*não auditados*) para a data-base de 30 de setembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 94% do total do Ativo da empresa.

Em 30 de setembro de 2021, a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 532 mil, sendo 44% do grupo do Ativo Circulante. Já a conta de Outras Contas a Receber representa 19% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 236 mil, composto por despesas pagas antecipadamente por Prêmio de Seguros e outros valores a receber.

Em 30 de setembro de 2021 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto por Contratos de Conta Corrente no valor de R\$ 335 mil.

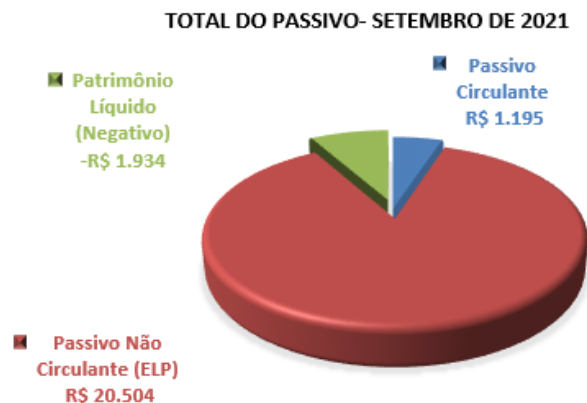
O Ativo não circulante (Imobilizações) registra o saldo de R\$ 18.215 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
<u>IMOBILIZADO</u>			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(243)	757
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(5.878)	17.643
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(942)	2.621
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(1.844)	5.332
	35.261	(8.908)	26.353
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(11)	34
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(237)	707
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.379)	4.006
	6.374	(1.627)	4.747
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(10.535)	31.102
<u>INTANGÍVEL</u>			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	443	(2)	441
PROVISÃO IMPAIRMENT	(13.573)	-	(13.573)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	28.752	(10.537)	18.215

A principal variação nos saldos do Ativo ocorreu em Outras Contas a Receber que registrou aumento de 57% em setembro/2021, sendo R\$ 86 mil a maior em relação ao mês anterior, decorrente principalmente da conta de Prêmio de Seguros que recebeu o registro de títulos parcelados de seguros SOMPO no período.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 1.195 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 20.504 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 1.934 mil.



A conta de Empréstimos e Financiamentos registra o saldo de R\$ 985 mil no curto prazo e R\$ 16.274 mil no longo prazo, sendo composto pelo agente financeiro BDMG.

O contrato FINAME firmado com o BDMG tem como garantia os próprios equipamentos financiados. Os demais contratos têm como garantia o aval dos acionistas. Cabe informar que, os contratos com o BDMG não fazem parte da Lista de Credores divulgada pelo i. Dr. Administrador Judicial ID 13698439.

Em 30 de setembro de 2021, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 124 mil no curto prazo e R\$ 64 mil no longo prazo.

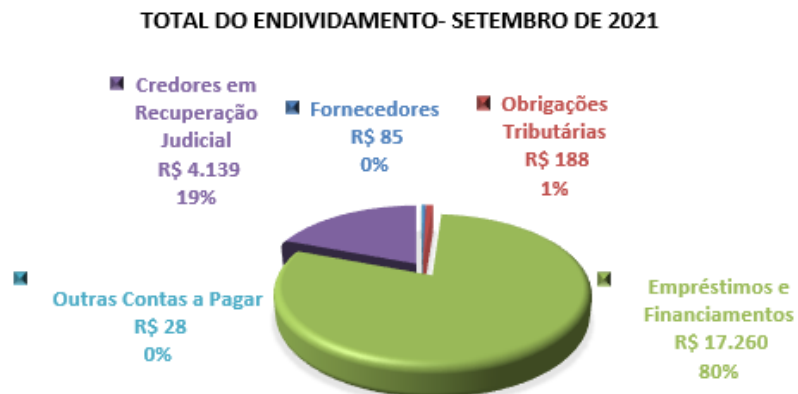
Em 30 de setembro de 2021, o Passivo Não Circulante registra os saldos em recuperação judicial, sendo referente a R\$ 1.209 mil de Empréstimos e Financiamentos RJ e R\$ 2.930 mil Fornecedores RJ.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo de R\$ 1.934 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 28.859 mil, Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 678 mil. Tais prejuízos são “compensados” pela Reserva de Capital no valor de R\$ R\$ 18.220 mil e Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) em R\$ 300 mil. O Capital Social é de R\$ 9.084 mil. O Patrimônio Líquido negativo demonstra que a Recuperanda está com o passivo a descoberto que ocorre quando a soma dos saldos das contas do passivo apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do ativo.

A principal variação observada nos saldos do Passivo ocorreu na conta de Fornecedores, onde houve um aumento de 223%, sendo R\$ 58 mil a maior em relação ao mês anterior, ocasionado pelo parcelamento de seguros.

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente de 80% em Empréstimos e Financiamentos, seguido de 19% Credores em Recuperação Judicial. As demais obrigações representam 1%, sendo composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Santa Helena Energia S.A. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%	30/09/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA										
Receita de vendas	532	100%	-7%	575	100%	3.958	100%	-12%	4.473	100%
Impostos incidentes sobre a receita	(19)	-4%	-47%	(37)	-6%	(162)	-4%	-2%	(166)	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	512	96%	-5%	538	94%	3.796	96%	-12%	4.307	96%
Custos dos serviços prestados	(456)	-86%	96%	(233)	-41%	(1.702)	-43%	0%	(1.704)	-38%
Depreciação	(127)	-24%	0%	(127)	-22%	(1.145)	-29%	-25%	(1.527)	-34%
Total Custos dos serviços prestados	(583)	-110%	62%	(360)	-63%	(2.847)	-72%	-12%	(3.231)	-72%
LUCRO OPERACIONAL	(71)	-13%	-140%	178	31%	949	24%	-12%	1.076	24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	122%			81%		89%			-11%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(44)	-8%	-44%	(78)	-14%	(518)	-13%	-114%	3.704	83%
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(115)	-22%	-215%	100	17%	431	11%	-91%	4.780	107%
Receita financeira	0	0%	7%	0	0%	1	0%	-100%	999	22%
Despesa financeira	(240)	-45%	35%	(178)	-31%	(1.110)	-28%	-48%	(2.137)	-48%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(354)	-67%	357%	(78)	-14%	(678)	-17%	-119%	3.643	81%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(354)	-67%	357%	(78)	-14%	(678)	-17%	-119%	3.643	81%
Margem EBITDA	2,42%			42,25%		41,52%			146,44%	

O Resultado em 30 de setembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 354 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 78 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou prejuízo líquido de R\$ 678 mil.

As principais variações nos saldos do Resultado foram observadas nas seguintes contas:

- Receita de vendas: Em setembro/2021 foi registrada redução de 7%, em relação ao mês anterior, ocasionado principalmente pela variação dos preços praticados na venda de energia.
- Custo do serviço prestado: Em setembro/2021 foi registrado aumento de 62%, ocasionado pela variação do preço de compra de energia praticado no mercado de curto prazo, além de encargos de transmissão, seguros e gastos com O&M.
- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: Em setembro/2021 foi registrada uma redução de 44%, devido principalmente ao menor gasto com consultoria de energia, contabilidade, acesso à internet e outros.
- Despesas Financeiras: Em setembro/2021 foi registrada um aumento de 35%, sendo R\$ 62 mil a maior em relação ao mês anterior, devido principalmente aos encargos do financiamento com o BDMG, que dependem da UM-BNDES (baseado em uma cesta de moedas, incluindo o dólar).

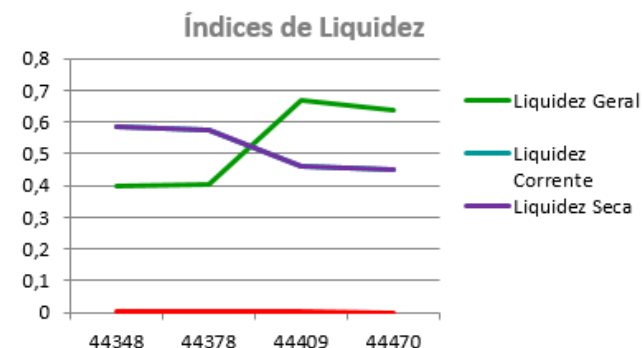
Os custos e despesas operacionais comprometeram em 122% da receita líquida do mês em análise (81% do mês anterior).

O EBITDA representa a geração operacional de caixa da companhia, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas com suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos de depreciação/ amortização de ativos permanentes e resultados financeiros que transitaram no Resultado do Exercício.

A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 2,42% sendo pior que a margem do mês anterior que foi de 42,25%.

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Geral	0,05	0,06	0,07	0,07
Liquidez Corrente	0,63	0,77	1,02	1,02
Liquidez Seca	0,63	0,77	1,02	1,02
Liquidez Imediata	0,06	0,15	0,37	0,33



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

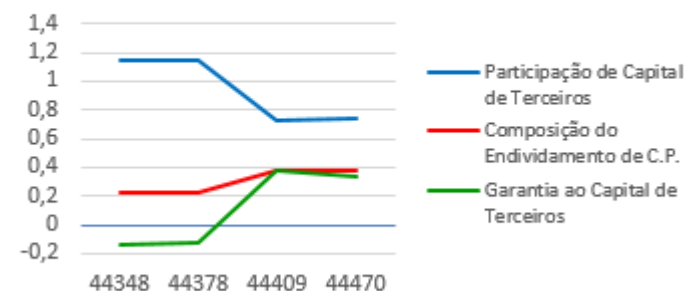
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Participação de Capital de Terceiros	107%	108%	108%	110%
Composição do Endividamento de C.P.	6%	6%	5%	6%
Garantia ao Capital de Terceiros	-7%	-7%	-7%	-9%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

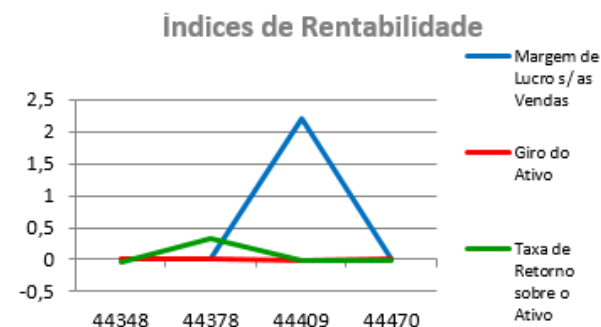
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
Margem de Lucro s/as Vendas	0,09	-0,08	-0,14	-0,69
Giro do Ativo	0,02	0,03	0,03	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	-0,02



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo não Circulante} - \text{Ativo não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

A perícia apurou a situação financeira da Recuperanda no período em análise, sendo: CRIAR RPT P O QUADRO

R\$	<u>31/08/2021</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/08/2021</u>	<u>30/09/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	18.677	18.550		
Passivo não circulante	18.696	18.570		
	19	20	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	749	816		
Passivo operacional	158	210		
	591	606	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	427	399		
Passivo financeiro	999	985		
	(572)	(586)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssima, sendo justificado pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não têm oferecido potencial para cobrir seu endividamento total. A Tesouraria (T) negativa aponta o “efeito tesoura” que ocorre quando os empréstimos de curto prazo são maiores que o recurso do Disponível. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é influenciada pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Imobilizado, que é um recurso de baixa liquidez.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 354 mil em 30 de setembro de 2021. No exercício de 2021 o prejuízo líquido monta em R\$ 678 mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes (principalmente Imobilizações) que totalizam R\$ 18.550 mil em 30 de setembro de 2021, líquidos da provisão para impairment no valor de R\$ 13.573 mil. Esta provisão foi realizada com a finalidade de ajustar os saldos do Ativo Permanente de acordo com o valor justo da PCH Santa Helena, sendo este apurado pela Recuperanda de acordo com o desempenho financeiro.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.934 mil e ocasiona o Passivo a Descoberto, o que significa dizer que a soma das contas do Passivo é maior que a soma das contas do Ativo.

DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2022.03.18 16:11:15 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2022.03.18 15:44:44
-03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2