



Número: **5100831-03.2016.8.13.0024**

Classe: **[CÍVEL] RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

Órgão julgador: **1ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte**

Última distribuição : **12/07/2016**

Valor da causa: **R\$ 27.583.828,25**

Assuntos: **Recuperação judicial e Falência**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **SIM**

Partes	Advogados
JAMBO ENERGIA S/A (AUTOR)	
	YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO)
RBO ENERGIA S.A. (AUTOR)	
	YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO)
SANTA HELENA ENERGIA S/A (AUTOR)	
	YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO)
RBO ENERGIA S/A (AUTOR)	
	YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO)
SANTA HELENA ENERGIA S/A (AUTOR)	
	YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO)
JAMBO ENERGIA S/A (AUTOR)	
	YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO)
JAMBO ENERGIA S/A (RÉU/RÉ)	
RBO ENERGIA S/A (RÉU/RÉ)	
SANTA HELENA ENERGIA S/A (RÉU/RÉ)	
SANTA HELENA ENERGIA S/A (RÉU/RÉ)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO)
RBO ENERGIA S.A. (RÉU/RÉ)	

	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO)
JAMBO ENERGIA S/A (RÉU/RÉ)	
	JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO)

Outros participantes	
MUNICIPIO DE BELO HORIZONTE (TERCEIRO INTERESSADO)	
PROCURADORIA-GERAL FEDERAL (TERCEIRO INTERESSADO)	
ESTADO DE MINAS GERAIS (TERCEIRO INTERESSADO)	
LOCALIZA RENT A CAR SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
PRISMA CAPITAL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	AUGUSTO DE ASSIS DELARCO (ADVOGADO) BRUNO PEDREIRA POPPA (ADVOGADO) JOSE EDUARDO TAVANTI JUNIOR (ADVOGADO) RICARDO CHOLBI TEPEDINO (ADVOGADO)
ADVOGADOS de CREDITORES e INTERESSADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CAROLINA MENDES CATTI PRETA LEAL (ADVOGADO) AUGUSTO DE ASSIS DELARCO (ADVOGADO)
CHINA CONSTRUCTION BANK (BRASIL) BANCO MULTIPLO S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOYANNA DE ANDRADE MIRANDA (ADVOGADO)
FINANCIADORA DE ESTUDOS E PROJETOS - FINEP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DOUGLAS SANTOS ANDRADE DOS REIS (ADVOGADO) LAURA COSTA DE MEDINA COELI (ADVOGADO)
TELEFONICA BRASIL S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FLAVIA NEVES NOU DE BRITO (ADVOGADO)
BIOGEOENERGY FABRICACAO E LOCACAO DE EQUIPAMENTOS LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DANIEL BERSELLI MARINHO (ADVOGADO) GUSTAVO BATEMAN PELA (ADVOGADO) ENEAS DA COSTA OLIVEIRA (ADVOGADO)
PEQUENA CENTRAL HIDRELÉTRICA SALTO VERMELHO SPE LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CLAUDINEY APARECIDO DA SILVA (ADVOGADO)
AUTO INVEST PARTICIPACOES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CLAUDINEY APARECIDO DA SILVA (ADVOGADO)
Ministério Público - MPMG (FISCAL DA LEI)	
CAMARA DE COMERCIALIZACAO DE ENERGIA ELETRICA - CCEE (TERCEIRO INTERESSADO)	
	VANIA WONGTSCHOWSKI (ADVOGADO)
PEDRA AZUL CAPITAL LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	AUGUSTO DE ASSIS DELARCO (ADVOGADO) BRUNO PEDREIRA POPPA (ADVOGADO)

BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - BDMG (TERCEIRO INTERESSADO)	
	EDUARDO VITAL CHAVES (ADVOGADO) LUCIANE DE SOUZA SALDANHA (ADVOGADO)
CEMIG DISTRIBUICAO S.A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO LUIZ DE MATTOS SILVA (ADVOGADO) LUIZ MARCELO INTROCASO CAPANEMA BARBOSA (ADVOGADO) PABLO RODRIGUES DE PAULA (ADVOGADO)
EMBRAMED INDUSTRIA E COMERCIO DE PRODUTOS HOSPITALARES LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ADELICIO SALVALAGIO (ADVOGADO)
CREMER S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ADELICIO SALVALAGIO (ADVOGADO)
UNIÃO FEDERAL- (PFN) (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARIA DA GLORIA VIEIRA MOREIRA (ADVOGADO)
JULIANA CONRADO PASCHOAL (TERCEIRO INTERESSADO)	
HIDRAULICA INDUSTRIAL S A INDUSTRIA E COMERCIO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JACKSON ANDRE DE SA (ADVOGADO) DAIANE BAUER (ADVOGADO) MARCELA FATIMA PASIERPSKI (ADVOGADO)
INOCENCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)	
	DIDIMO INOCENCIO DE PAULA (ADVOGADO)
DIDIMO INOCENCIO DE PAULA (INTERESSADO)	
ABECOM ROLAMENTOS E PRODUTOS DE BORRACHA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RICARDO LABATE (ADVOGADO)
MACHADO MEYER,SENDACZ E OPICE ADVOGADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ELIANE CRISTINA CARVALHO TEIXEIRA (ADVOGADO)
WEG EQUIPAMENTOS ELETRICOS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARCELA FATIMA PASIERPSKI (ADVOGADO)
BANCO INDUSVAL SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	EDUARDO VITAL CHAVES (ADVOGADO) RONALDO RAYES (ADVOGADO)
FRANCISCO JOSE SA TEIXEIRA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDERSON JAPOLINO DOS SANTOS (ADVOGADO)
FRANCISCO GERALDO FRANCA TEIXEIRA DE CASTRO BAHIA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDERSON JAPOLINO DOS SANTOS (ADVOGADO)
FERNANDO ARAUJO TEIXEIRA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANDERSON JAPOLINO DOS SANTOS (ADVOGADO)

Documentos

Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
9039698031	23/03/2022 12:42	Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas - Novembro 2021	Petição

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

NOVEMBRO/2021

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



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial



Belo Horizonte, 18 de março de 2022.

MM. Juíza da 1ª 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, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocência 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 Novembro/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,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocência 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 – RBO ENERGIA S.A.	9
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.....	20
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SANTA HELENA ENERGIA S.A.....	28



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.

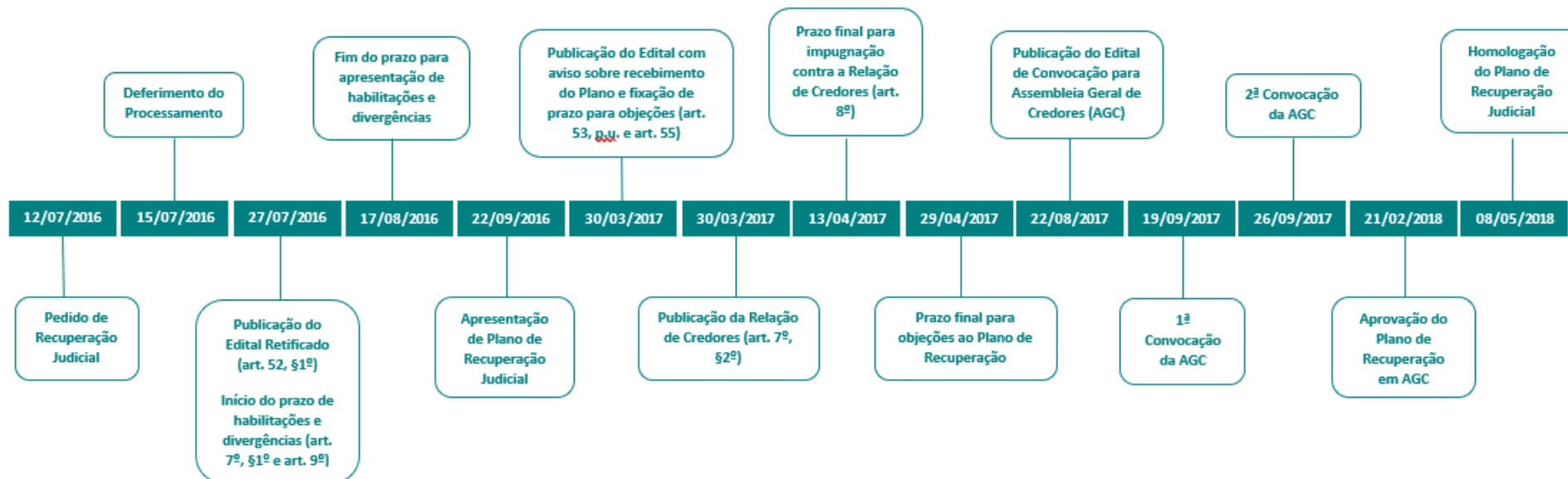


Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado até o dia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

A MM. Juíza 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.

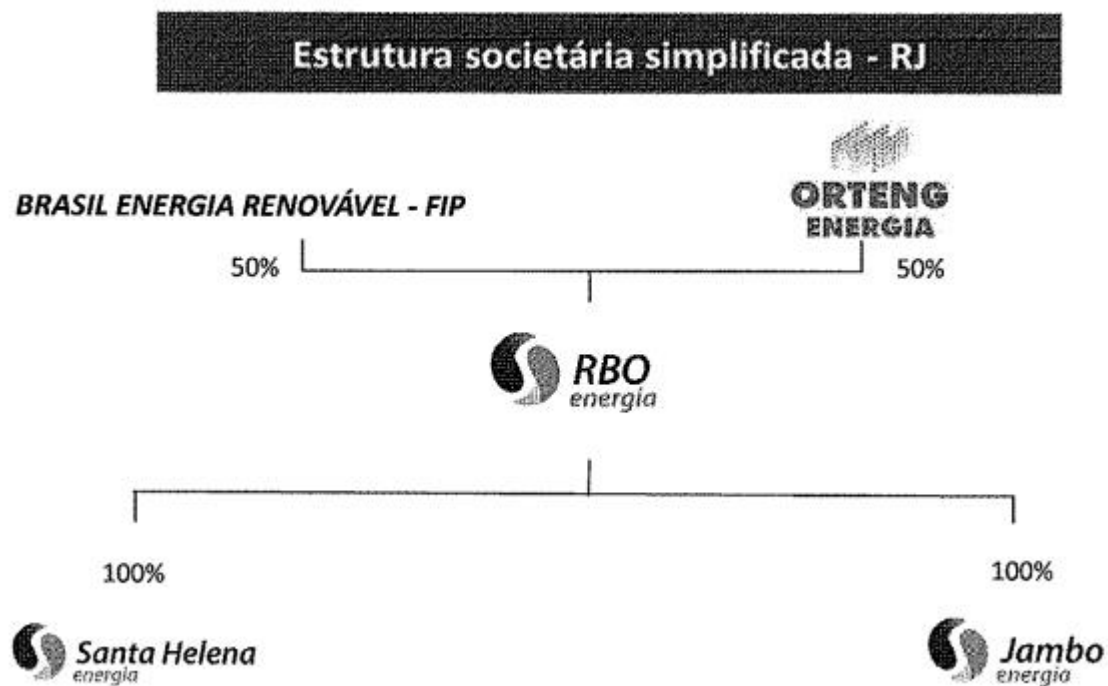
A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre 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 através da 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 novembro de 2021 comparativo ao mês anterior:

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	4.351	13%	0%	4.349	13%	CIRCULANTE	10.116	29%	2%	9.926	29%
Disponível	7	0%	23%	6	0%	Fornecedores	6	0%	-89%	58	0%
Depósitos Restituíveis	3.917	11%	0%	3.917	11%	Contratos Mútuos	9.895	29%	3%	9.653	28%
Impostos a Recuperar	176	1%	0%	176	1%	Obrigações Tributárias	37	0%	-1%	37	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	30.050	87%	0%	30.116	87%	NÃO CIRCULANTE	16.805	49%	2%	16.529	48%
Mútuo Conta Corrente	11.673	34%	-1%	11.739	34%	Empréstimos e Financiamentos RJ	3.974	12%	0%	3.974	12%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Provisão para Perda Investimento	9.839	29%	3%	9.563	28%
Imobilizado	2.396	9%	0%	2.397	9%	Fornecedores RJ	1.237	4%	0%	1.237	4%
Intagível - Gastos de implantação	15.800	50%	0%	15.800	50%	Obrigações Fiscais	6	0%	0%	6	0%
						Provisão para Contingência	1.748	5%	0%	1.748	5%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.479	22%	-7%	8.011	23%
						Capital	144.117	419%	0%	144.117	418%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(149.963)	-436%	0%	(149.963)	-435%
						Resultado do Período	3.918	11%	-12%	4.450	13%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	9.407	27%	0%	9.407	27%
TOTAL DO ATIVO	34.400	100%	0%	34.465	100%	TOTAL DO PASSIVO	34.400	100%	0%	34.465	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 novembro 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 novembro 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 novembro de 2021 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente pelo Intangível, no valor de R\$ 15.800 mil.

As imobilizações registram o saldo de R\$ 18.196 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	DEPRECIÇÃO	LÍQUIDO
Imobilizado			
Terrenos	17.364	-	17.364
Máquinas e equipamentos	42	(42)	-
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)	2.396
Intangível			
Gastos de implantação e pré-operação			
Grão Mogol	25	-	25
Jambo	-	-	-
Jabotá	4.982	-	4.982
Primavera	9.926	-	9.926
Orquídea	12.825	-	12.825
Violeta	10.830	-	10.830
Lírio	6.369	-	6.369
Salto Vermelho	(56)	-	(56)
	44.899	-	44.899
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	15.800	-	15.800
TOTAL ATIVO PERMANENTE	18.261	(65)	18.196

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\$ 10.116 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 16.805 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se no valor de R\$ 7.479 mil.

Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelos Contratos de mútuos em R\$ 9.895 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\$ 9.839 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 novembro de 2021, o saldo desta provisão era no montante de R\$ 1.748 mil.

Em 30 de novembro 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\$ 7.479 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 149.963 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 3.918 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 37% Provisão para Perda Investimento, em 37% pelo saldo de Contratos Mútuos, seguido de 19% pelos Credores RJ e 7% 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 novembro de 2021 comparativo ao mês anterior:

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(19)	4%	-111%	173	-27%	(601)	-15%	1439%	(39)	-1%
Resultado de equivalência patrimonial	(276)	52%	-38%	(443)	69%	(1.317)	-34%	-136%	3.649	69%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	(148)	23%	7.691	196%	128%	3.375	64%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(295)	56%	-29%	(418)	65%	5.773	147%	-17%	6.985	132%
Receita financeira	0	0%	17%	0	0%	241	6%	5341%	4	0%
Despesa financeira	(237)	45%	7%	(222)	35%	(2.097)	-54%	23%	(1.711)	-32%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(532)	100%	-17%	(640)	100%	3.918	100%	-26%	5.278	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%	-	0%	(0)	0%	100%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(532)	100%	-17%	(640)	100%	3.918	100%	-26%	5.278	100%

O Resultado em 30 de novembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 532 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 640 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2021 apurou lucro líquido de R\$ 3.918 mil. Nota-se que as principais variações no período ocorreram nas seguintes contas:



- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: em novembro/2021 houve redução de R\$ 173.452,10 para R\$ 19.430,20, ocasionado pela transferência de intangível devido a gastos com inventário ambiental.

- Resultado de Equivalência Patrimonial: em novembro/2021 foi registrado resultado negativo de equivalência no valor de R\$ 276 mil contra o resultado negativo de R\$ 443 mil em outubro/2021, ocasionado principalmente pelo prejuízo líquido mensal apurado na Santa Helena.

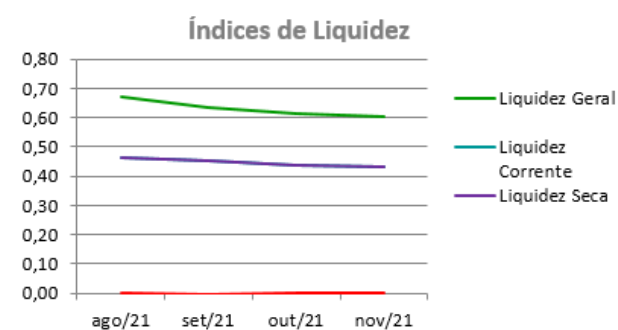
- Outras Receitas (Despesas): no mês em questão não houve gastos com outras despesas, ao contrário do mês de outubro/2021 onde ocorreu inventário ambiental para desenvolver os Projetos do Ariranha.

- Resultado Líquido: foi observada redução de 17% devido às despesas gerais, administrativas e tributárias da RBO e variação da equivalência patrimonial.

ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	0,67	0,64	0,61	0,60
Liquidez Corrente	0,46	0,45	0,44	0,43
Liquidez Seca	0,46	0,45	0,44	0,43
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).

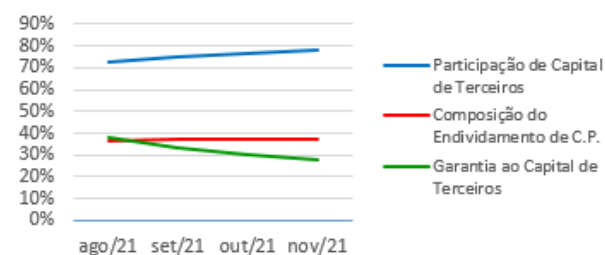


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	72%	75%	77%	78%
Composição do Endividamento de C.P.	37%	37%	38%	38%
Garantia ao Capital de Terceiros	38%	34%	30%	28%

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 novembro 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:

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

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

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

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

R\$	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	30.116	30.050		
Passivo não circulante	24.540	24.284		
	(5.577)	(5.766)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.343	4.344		
Passivo operacional	9.926	10.116		
	(5.582)	(5.773)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	6	7		
Passivo financeiro	-	-		
	6	7	(+)	(+)

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\$ 532 mil em 30 de novembro de 2021. No exercício de 2021 o lucro líquido monta em R\$ 3.918 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\$ 7.479 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

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

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	5.346	83%	-1%	5.389	83%	CIRCULANTE	5.893	91%	-1%	5.959	92%
Disponível	5.346	83%	-1%	5.389	83%	Mútuo	5.869	91%	-1%	5.941	91%
						Obrigações Tributárias	24	0%	29%	19	0%
						Outras Contas a Pagar	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.113	17%	0%	1.114	17%	NÃO CIRCULANTE	7.731	120%	0%	7.731	119%
Consumidores	407	6%	0%	407	6%	Passivo Contingente	3.134	49%	0%	3.134	48%
Impostos a Receber	706	11%	0%	707	11%	Fornecedores RJ	4.597	71%	0%	4.597	71%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(7.166)	-111%	0%	(7.187)	-111%
						Capital	3.730	58%	0%	3.730	57%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(10.995)	-170%	0%	(10.995)	-169%
						Resultado do Período	99	2%	28%	78	1%
TOTAL DO ATIVO	6.459	100%	-1%	6.503	100%	TOTAL DO PASSIVO	6.459	100%	-1%	6.503	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 novembro 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 novembro de 2021, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.346 mil, principalmente formada por aplicações financeiras, e representa 100% do Ativo Circulante.



Em 30 de novembro 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\$ 706 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\$ 5.893 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 7.731 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 7.166 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 novembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 5.869 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\$ 24 mil, composto pelo Parcelamento do ICMS.

Em 30 de novembro 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.

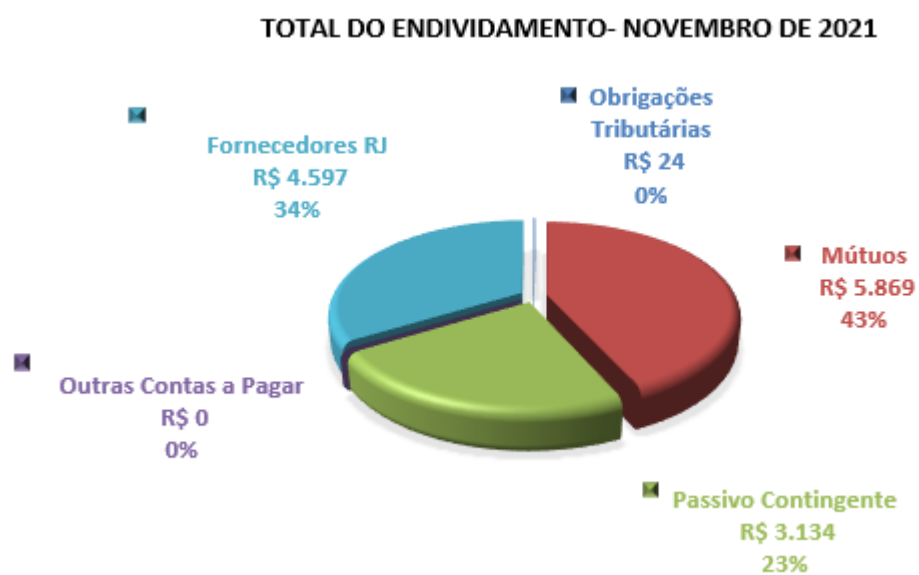
O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo (passivo a descoberto) de R\$ 7.166 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 10.995 mil e Resultado do Exercício de R\$ 99 mil. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam os ativos.

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



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 43% pelo saldo de Mútuos, 34% 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 novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	(0)	-1%	0%	(0)	-1%	(2)	-2%	-97%	(87)	113%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(0)	-1%	0%	(0)	-1%	(2)	-2%	-97%	(87)	113%
Receita financeira	31	142%	24%	25	249%	122	123%	531%	19	-25%
Despesa financeira	(2)	-10%	15%	(2)	-18%	11	11%	-220%	(9)	12%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	29	132%	25%	23	230%	131	132%	-269%	(77)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(7)	-32%	-47%	(13)	-130%	(32)	-32%	100%	-	0%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	22	100%	118%	10	100%	99	100%	-228%	(77)	100%

O Resultado em 30 de novembro de 2021 foi apurado lucro líquido de R\$ 22 mil contra o lucro líquido de R\$ 10 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 99 mil

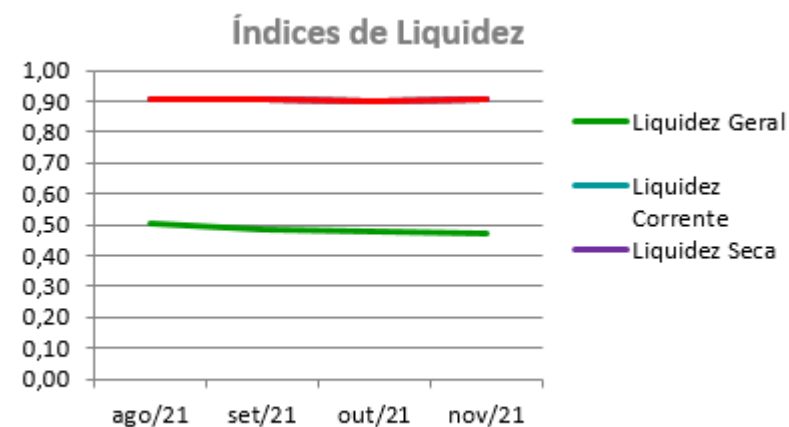


Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise.

ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	0,50	0,48	0,48	0,47
Liquidez Corrente	0,91	0,91	0,90	0,91
Liquidez Seca	0,91	0,91	0,90	0,91
Liquidez imediata	0,91	0,91	0,90	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.



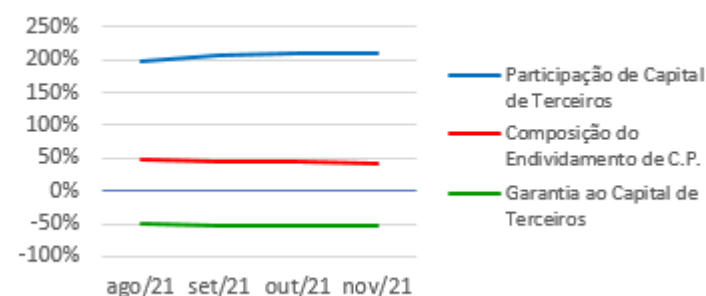
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	198%	207%	211%	211%
Composição do Endividamento de C.P.	47%	44%	44%	43%
Garantia ao Capital de Terceiros	-50%	-52%	-52%	-53%

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 novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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\$	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	1.114,34	1.112,90		
Passivo não circulante	544	566		
	(571)	(547)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	19	24		
	(19)	(24)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	5.389	5.346		
Passivo financeiro	5.941	5.869		
	(552)	(523)	(-)	(-)

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 novembro de 2021 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 22 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 99 mil.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 7.166 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 novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	761	4%	-26%	1.026	5%	CIRCULANTE	942	5%	-16%	1.125	6%
Disponível	142	1%	-56%	322	2%	Fornecedores	53	0%	-18%	65	0%
Consumidores	338	2%	-19%	416	2%	Empréstimos e Financiamentos	773	4%	-18%	940	5%
Outras Contas a Receber	233	1%	-3%	239	1%	Obrigações Tributárias	114	1%	-4%	118	1%
Tributos Compensáveis	48	0%	0%	48	0%	Outras Obrigações	1	0%	0%	1	0%
NÃO CIRCULANTE	18.295	96%	-1%	18.422	95%	NÃO CIRCULANTE	20.782	109%	0%	20.723	107%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	16.591	87%	1%	16.494	85%
Imobilizado	30.851	162%	0%	30.977	159%	Empréstimos e Financiamentos RJ	1.209	6%	0%	1.209	6%
Intagível	437	2%	0%	439	2%	Obrigações Tributárias	64	0%	0%	64	0%
Provisão para Impairment	(13.573)	-71%	0%	(13.573)	-70%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%	Fornecedores RJ	2.891	15%	-1%	2.930	15%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.667)	-14%	11%	(2.401)	-12%
						Capital	9.084	48%	0%	9.084	47%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(28.859)	-151%	0%	(28.859)	-148%
						Resultado do Período	(1.411)	-7%	23%	(1.145)	-6%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	2%	0%	300	2%
						Reservas	18.220	96%	0%	18.220	94%
TOTAL DO ATIVO	19.056	100%	-2%	19.448	100%	TOTAL DO PASSIVO	19.056	100%	-2%	19.448	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 novembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 96% do total do Ativo da empresa.



Em 30 de novembro de 2021, a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 338 mil, sendo 44% do grupo do Ativo Circulante. Já a conta de Outras Contas a Receber representa 31% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 233 mil, composto por despesas pagas antecipadamente por Prêmio de Seguros e outros valores a receber.

Em 30 de novembro 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\$ 17.960 mil, conforme abaixo apresentado:

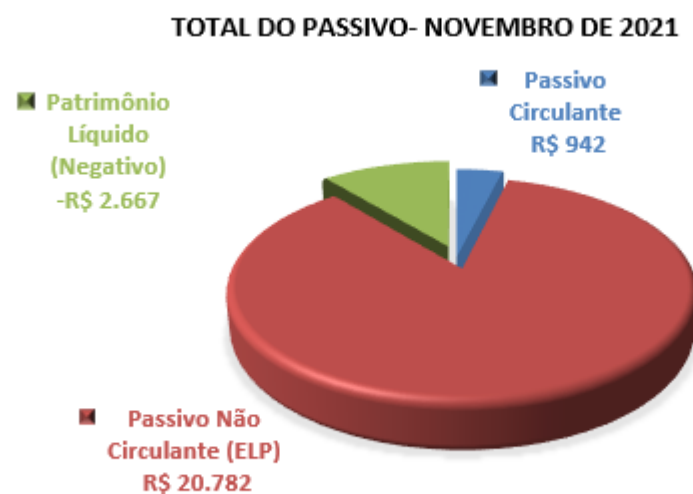
ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
<u>IMOBILIZADO</u>			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(249)	751
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(6.018)	17.504
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(965)	2.599
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(1.888)	5.288
	35.261	(9.120)	26.141
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(11)	33
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(243)	702
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.411)	3.973
	6.374	(1.665)	4.709
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(10.786)	30.851
<u>INTANGÍVEL</u>			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	437	-	437
PROVISÃO IMPAIRMENT	(13.573)	-	(13.573)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	28.746	(10.786)	17.960

A principal variação nos saldos do Ativo ocorreu em Disponível, que registrou redução de 56% em novembro/2021, sendo R\$ 180 mil a menos em relação ao mês anterior. O mesmo ocorreu em Consumidores, com uma redução de 19%, devido à variação do preço de energia no mercado a curto prazo.



Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 942 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 20.782 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 2.667 mil.



A conta de Empréstimos e Financiamentos registra o saldo de R\$ 773 mil no curto prazo e R\$ 16.591 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 ao ID nº 13698439.

Em 30 de novembro de 2021, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 114 mil no curto prazo e R\$ 64 mil no longo prazo.



Em 30 de novembro 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\$ 2.891 mil Fornecedores RJ.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo de R\$ 2.667 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 28.859 mil, Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 1.411 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.

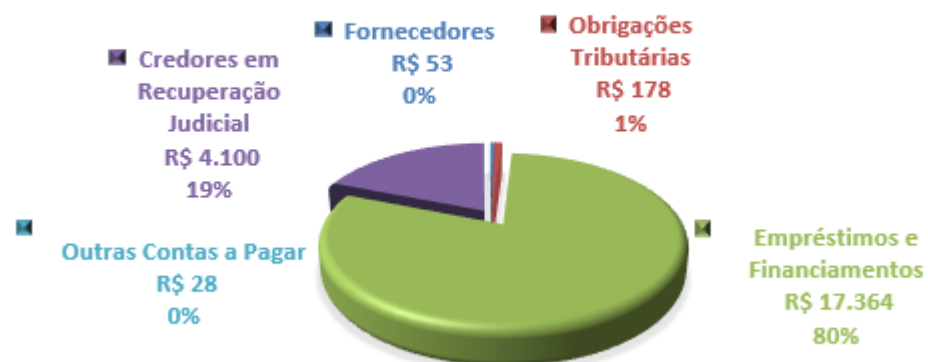
A principal variação observada nos saldos do Passivo ocorreu na conta de Fornecedores, onde houve uma redução de 18%, sendo R\$ 12 mil a menos em relação ao mês anterior, ocasionado pelo parcelamento de seguros. Houve também redução de 18% do saldo de empréstimos e financiamentos devido às prestações do financiamento com o BDMG. Além disso, foi possível notar variação de 23% no resultado do exercício, o aumento se deu pelo alto resultado líquido de novembro/2021.



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.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- NOVEMBRO DE 2021



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA										
Receita de vendas	376	100%	-10%	416	100%	4.751	100%	6%	4.473	100%
Impostos incidentes sobre a receita	(12)	-3%	-19%	(15)	-4%	(190)	-4%	14%	(166)	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	364	97%	-9%	401	96%	4.561	96%	6%	4.307	96%
Custos dos serviços prestados	(384)	-102%	-22%	(496)	-119%	(2.582)	-54%	52%	(1.704)	-38%
Depreciação	(127)	-34%	0%	(127)	-31%	(1.400)	-29%	-8%	(1.527)	-34%
Total Custos dos serviços prestados	(512)	-136%	-18%	(623)	-150%	(3.982)	-84%	23%	(3.231)	-72%
LUCRO OPERACIONAL	(148)	-39%	-34%	(222)	-53%	579	12%	-46%	1.076	24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	146%			161%		100%			-11%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(19)	-5%	-11%	(21)	-5%	(558)	-12%	-115%	3.704	83%
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(166)	-44%	-32%	(243)	-58%	21	0%	-100%	4.780	107%
Receita financeira	0	0%	21%	0	0%	1	0%	-100%	999	22%
Despesa financeira	(100)	-27%	-55%	(223)	-54%	(1.433)	-30%	-33%	(2.137)	-48%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(266)	-71%	-43%	(466)	-112%	(1.411)	-30%	-139%	3.643	81%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(266)	-71%	-43%	(466)	-112%	(1.411)	-30%	-139%	3.643	81%
Margem EBITDA	-10,74%			-28,92%		31,16%			146,44%	



O Resultado em 30 de novembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 266 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 466 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou prejuízo líquido de R\$ 1.411 mil.

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

- Receita de vendas: em novembro/2021 foi registrada redução de 19%, em relação ao mês anterior, ocasionado principalmente pela variação dos preços praticados na venda de energia.
- Custo do serviço prestado: em novembro/2021 foi registrada diminuição de 22%, ocasionado pela variação do preço de compra de energia praticado no mercado de curto prazo, além de encargos de transmissão, seguros, consultoria ambiental e gastos com O&M.
- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: em novembro/2021 foi registrada uma redução de 11%, devido principalmente aos gastos com consultoria de energia, contabilidade, acesso à internet e outros.
- Despesas Financeiras: em novembro/2021 foi registrada uma redução de 55%, sendo R\$ 123 mil a menos 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).
- Resultado Líquido: houve variação de 43% devido à redução de despesas financeiras e custos do serviço prestado.

Os custos e despesas operacionais comprometeram em 146% da receita líquida do mês em análise (161% 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.

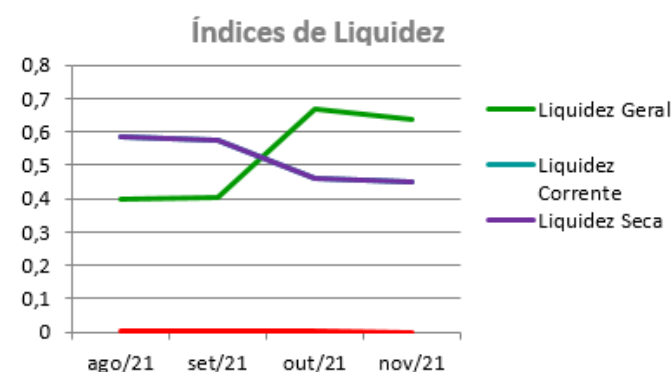
A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de -10,74% sendo melhor que a margem do mês anterior que foi de -28,92%.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	0,07	0,07	0,06	0,05
Liquidez Corrente	1,02	1,02	0,91	0,81
Liquidez Seca	1,02	1,02	0,91	0,81
Liquidez imediata	0,37	0,33	0,29	0,15



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).

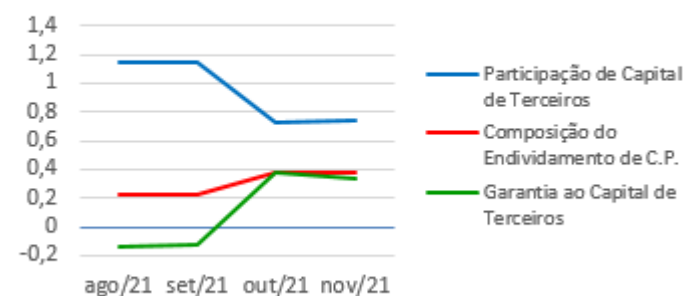


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	108%	110%	112%	114%
Composição do Endividamento de C.P.	5%	6%	5%	4%
Garantia ao Capital de Terceiros	-7%	-9%	-11%	-12%

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.

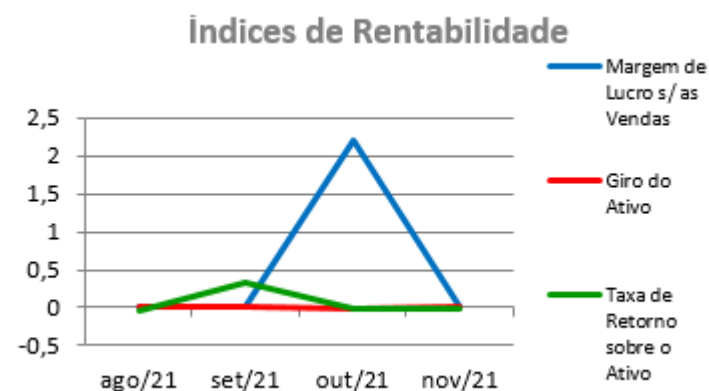


ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-21	set-21	out-21	nov-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,14	-0,69	-1,16	-0,73
Giro do Ativo	0,03	0,03	0,02	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,02	-0,02	-0,01



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 novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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\$	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	18.422	18.295		
Passivo não circulante	18.323	18.115		
	(100)	(180)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	703	619		
Passivo operacional	185	169		
	518	451	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	322	142		
Passivo financeiro	940	773		
	(618)	(631)	(-)	(-)

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\$ 266 mil em 30 de novembro de 2021. No exercício de 2021 o prejuízo líquido monta em R\$ 1.411 mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes (principalmente Imobilizações) que totalizam R\$ 18.295 mil em 30 de novembro 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\$ 2.667 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.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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

