



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
9039698038	23/03/2022 12:42	Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas - Dezembro 2021	Petição

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

DEZEMBRO/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 Dezembro/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.....	25
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SANTA HELENA ENERGIA S.A.....	33



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.

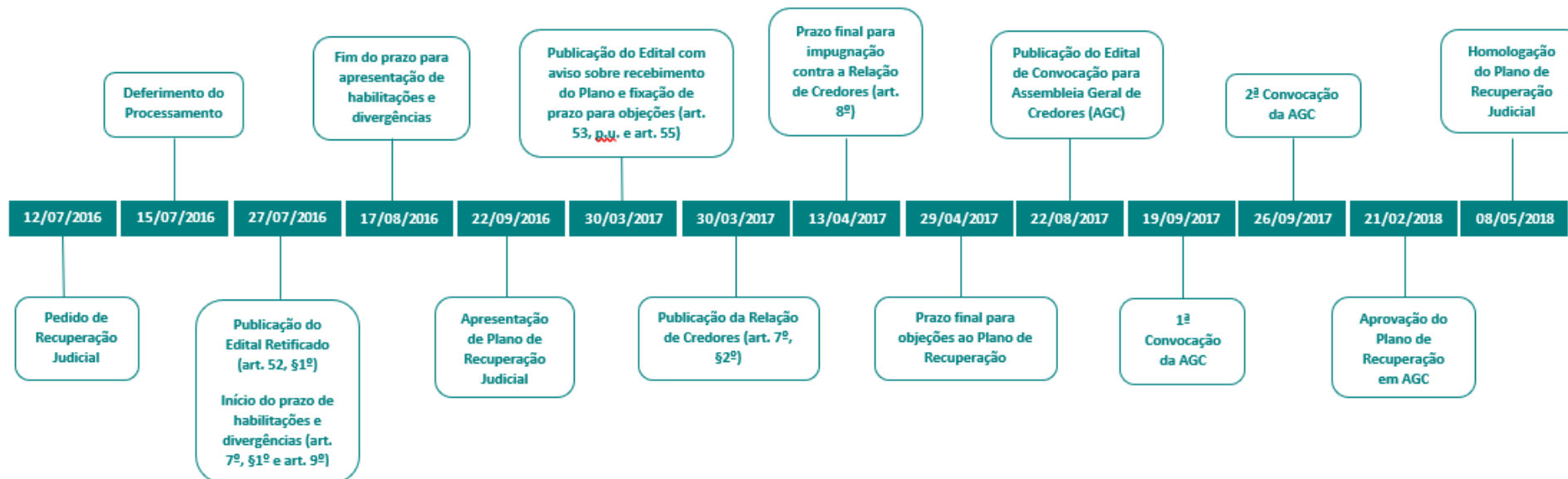


Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado até o dia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

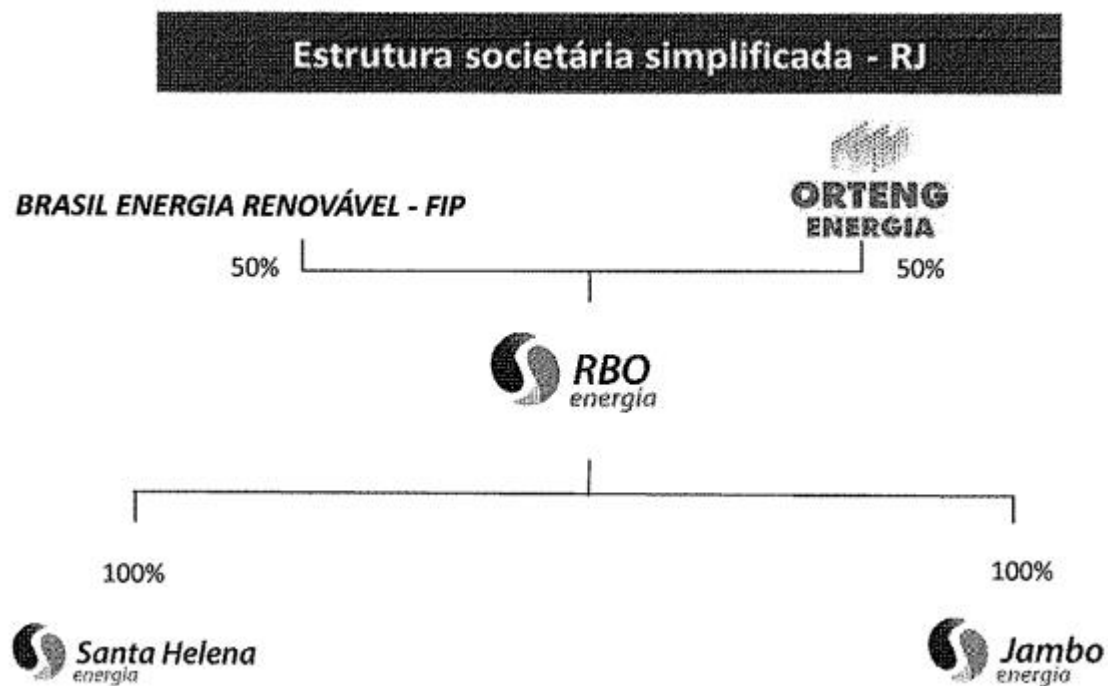
A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre 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 31 de dezembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%		31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%
CIRCULANTE	4.108	16%	-6%	4.351	13%	CIRCULANTE	221	1%	-98%	10.116	29%
Disponível	10	0%	50%	7	0%	Fornecedores	7	0%	5%	6	0%
Depósitos Restituíveis	3.917	16%	0%	3.917	11%	Contratos Mútuos	-	0%	-100%	9.895	29%
Impostos a Recuperar	177	1%	1%	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	3	0%	-99%	250	1%						
NÃO CIRCULANTE	20.990	84%	-30%	30.050	87%	NÃO CIRCULANTE	13.850	55%	-18%	16.805	49%
Mútuo Conta Corrente	11.898	47%	2%	11.673	34%	Empréstimos e Financiamentos RJ	3.974	16%	0%	3.974	12%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Provisão para Perda Investimento	6.884	27%	-30%	9.839	29%
Imobilizado	2.396	9%	0%	2.396	9%	Fornecedores RJ	1.237	5%	0%	1.237	4%
Intagível - Gastos de implantação	6.515	50%	0%	15.800	50%	Obrigações Fiscais	6	0%	0%	6	0%
						Provisão para Contingência	1.748	7%	0%	1.748	5%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.026	44%	47%	7.479	22%
						Capital	153.524	612%	7%	144.117	419%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(149.963)	-598%	0%	(149.963)	-436%
						Resultado do Período	(2.430)	-10%	-162%	3.918	11%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	9.895	39%	5%	9.407	27%
TOTAL DO ATIVO	25.097	100%	-27%	34.400	100%	TOTAL DO PASSIVO	25.097	100%	-27%	34.400	100%



Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de dezembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante que corresponde a 84% do total do Ativo da empresa.

Em 31 de dezembro de 2021, a conta de Depósitos Restituíveis registra saldo de R\$ 3.917 mil, sendo 95% 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 31 de dezembro de 2021 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente pela conta de Mútuo Conta Corrente, no valor de R\$ 11.898 mil.

O Ativo Fixo registra o saldo de R\$ 8.911 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)	-
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)
Lírio	(7.582)	-	(7.582)
	(14.969)	-	(14.969)
Total Imobilizado	2.461,72556	(65)	2.396
Intangível			
Gastos de implantação e pré-operação			
Grão Mogol	25	-	25
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			
Jabotá	(4.982)	-	(4.982)
Violeta	(10.830)	-	(10.830)
Lírio	(6.369)	-	(6.369)
Primavera	(5.409)	-	(5.409)
Orquídea	(10.796)	-	(10.796)
	(38.385)	-	(38.385)
Total intangível	6.515	-	6.515
TOTAL ATIVO PERMANENTE	8.976	(65)	8.911



A Perícia verificou os seguintes laudos em que a Recuperanda informa sobre a avaliação do Impairment das PCH's registradas na RBO e verificou os resultados apurados. Tal procedimento é realizado anualmente e que não houve alteração no Impairment da PCH Jabotá.

Para o cálculo do valor recuperável do projeto é utilizado o método de Fluxo de Caixa Descontado, que calcula o valor presente dos fluxos de caixa projetados até o final da outorga (FCFF). O valor residual dos ativos foi considerado nulo, pois o fluxo de caixa considerado já se estende até o final da outorga e existe um alto grau de incerteza em relação aos investimentos para recondicionamento dos ativos de geração para um novo período de outorga.

“RBO – PCH Lírio– Impairment 2021”

Resultados das Simulações:

Valuation (FCFF): - R\$ 14.948.256,00 em jan/2022.

Como o valor do intangível em 31/12/2021 no balancete de dez/2021 é R\$ 6.368.640,11, e o valor do FCFF é negativo, a provisão total para impairment do intangível em 31/12/2021 para a PCH Lírio será - R\$ 6.368.640,11. Como no balancete de dez/2021 a provisão de impairment do intangível é - R\$ 6.305.399,67 (relativa a 31/12/2020), haverá um acréscimo da provisão de impairment no valor de - R\$ 63.240,44 no balanço de 31/12/2021.

“RBO – PCH Orquídea– Impairment 2021”

Resultados das Simulações:

Valuation (FCFF): R\$ 2.029.184,00 em jan/2022.

Como o valor do intangível em 31/12/2021 no balancete de dez/2021 é R\$ 12.825.102,07, a provisão total para impairment do intangível em 31/12/2021 para a PCH Orquídea será - R\$ 10.795.918,07. Como no balancete de dez/2021 a provisão de impairment do intangível é - R\$ 5.162.672,92 (relativa a 31/12/2020), haverá um acréscimo na provisão de impairment no valor de - R\$ 5.633.245,15 no balanço de 31/12/2021.

“RBO – PCH Primavera– Impairment 2021”



Resultados das Simulações:

Valuation (FCFF): R\$ 4.516.444,00 em jan/2022.

Como o valor do intangível em 31/12/2021 no balancete de dez/2021 é R\$ 9.925.593,63, a provisão total para impairment do intangível em 31/12/2021 para a PCH Primavera será - R\$ 5.409.149,63. Como no balancete de dez/2021 a provisão de impairment do intangível é - R\$ 1.884.156,24 (relativa a 31/12/2020), haverá um acréscimo na provisão de impairment no valor de - R\$ 3.524.993,39 no balanço de 31/12/2021.

“RBO – PCH Violeta– Impairment 2021”

Resultados das Simulações:

Valuation (FCFF): - R\$ 9.565.122,00 em jan/2022.

Como o valor do intangível em 31/12/2021 no balancete de dez/2021 é R\$ 10.829.554,21, e o valor do FCFF é negativo, a provisão total para impairment do intangível em 31/12/2021 para a PCH Violeta será - R\$ 10.829.554,21. Como no balancete de dez/2021 a provisão de impairment do intangível é - R\$ 10.766.107,14 (relativa a 31/12/2020), haverá um acréscimo da provisão de impairment no valor de - R\$ 63.447,07 no balanço de 31/12/2021.

O resultado das avaliações apurou que o impairment deverá compor o montante total de R\$ 38.385 mil em 31/12/2021, ajustando o saldo do Intangível em R\$ 9.285 mil, conforme lançamentos contábeis a seguir:



Data	Histórico	Contrap.	Débito	Crédito	Saldo
Conta: 9948 - 1.2.08.06.01.0001 - PROVISÃO IMPAIRMENT					
SALDO ANTERIOR:					- 29.099.911,93
31/12/2021	VLR REF. PROVISAO IMPAIRMENT PCH LIRIO	13527	-	63.240,44	- 29.163.152,37
31/12/2021	VLR REF PROVISAO IMPAIRMENT PCH ORQUIDEA	13527	-	5.633.245,15	- 34.796.397,52
31/12/2021	VLR REF. PROVISAO IMPAIRMENT PCH PRIMAVERA	13527	-	3.524.993,39	- 38.321.390,91
31/12/2021	VLR REF. PROVISAO IMPAIRMENT PCH VIOLETA	13527	-	63.447,07	- 38.384.837,98
TOTAL DO MÊS:			-	9.284.926,05	
TOTAL DA CONTA:			-	9.284.926,05	- 38.384.837,98
Conta: 13527 - 4.2.5.01.01.0017 - IMPAIRMENT					
SALDO ANTERIOR:					-
31/12/2021	VLR REF. PROVISAO IMPAIRMENT PCH LIRIO	9948	63.240,44	-	63.240,44
31/12/2021	VLR REF PROVISAO IMPAIRMENT PCH ORQUIDEA	9948	5.633.245,15	-	5.696.485,59
	ORQUIDEA				
31/12/2021	VLR REF. PROVISAO IMPAIRMENT PCH PRIMAVERA	9948	3.524.993,39	-	9.221.478,98
	PRIMAVERA				
31/12/2021		9948	63.447,07	-	9.284.926,05
TOTAL DO MÊS:			9.284.926,05	-	
TOTAL DA CONTA:			9.284.926,05	-	9.284.926,05

Segue resumo das PCHs ajustadas contabilmente:

Provisão Impairment - R\$ Mil	31/12/2021	31/11/2021	Ajuste
Jabotá	(4.982)	(4.982)	-
Violeta	(10.830)	(10.766)	(63)
Lírio	(6.369)	(6.305)	(63)
Primavera	(5.409)	(1.884)	(3.525)
Orquídea	(10.796)	(5.163)	(5.633)
Total	(38.385)	(29.100)	(9.285)

A Perícia informa que a conta de Provisão para Impairment de Terrenos no Imobilizado não sofreu alteração em dezembro de 2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi no Intangível que registrou redução de 59%, sendo R\$ 9.285 mil a menor em relação ao mês anterior, proporcionada pelos ajustes da Provisão do Impairment comentada anteriormente.



Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em 1%; obrigações a longo prazo em 55%; e o Patrimônio Líquido em 44%.

Em 31 de dezembro de 2021, o principal representante do endividamento é a conta de Provisão para Perda Investimento que registra o saldo de R\$ 6.884 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 31 de dezembro de 2021, o saldo desta provisão era no montante de R\$ 1.748 mil.

Em 31 de dezembro 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\$ 11.026 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 149.963 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 2.430 mil e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) em R\$ 9.895 mil. O Capital Social é de R\$ 153.524 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.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram:

- Contratos Mútuos: Em dezembro/2021 houve a baixa do saldo de mútuos devidos a ORTENG no montante de R\$ 9.895 mil, sendo contabilizado contra a conta de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital.

A Perícia verificou o “Instrumento Particular Irrevogável de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, por meio de Mútuos Conversíveis” em que firma a transferência do saldo de mútuos para AFAC.



Considerando que a **COMPANHIA** pretende promover aumentos de capital por futura deliberação de Assembleia Geral, conforme dispõe o seu estatuto social;

Considerando que a **ORTENG** e a **COMPANHIA** celebraram, no passado, contratos de mútuos para atender a necessidade de caixa da **COMPANHIA**;

RESOLVEM

1. A **ORTENG** efetua neste ato adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) na **COMPANHIA** no valor de R\$ 9.894.807,75 (nove milhões oitocentos e noventa e quatro mil oitocentos e sete reais e setenta e cinco centavos), com data base de 30 de novembro de 2021, através de conversão da integralidade dos mútuos em aberto com a **COMPANHIA**.

1.1. A conversão em capital dos adiantamentos objeto do presente instrumento, de acordo com os valores acima, deverá ser deliberada oportunamente em comum acordo na assembleia geral da **COMPANHIA**, com observância ao estatuto social da **COMPANHIA**.

- Provisão para Perda de Investimento: Em dezembro/2021 houve a redução do saldo em 30%, proporcionado pelo resultado da Santa Helena Energia.

- Adiantamento para Futuro Aumento de Capital e Capital Social: Em dezembro/2021 foi registrado a transferência do saldo de R\$ 9.407 mil para a conta de capital social subscrito/ integralizado. Apesar da baixa deste montante, o saldo recebeu a transferência de mútuos da ORTENG em 9.895 mil.

Segue resumo do razão contábil:



Data	Histórico	Contrap.	Débito	Crédito
Conta: 13907 - 2.1.06.01.13.0001 - CONTRATO DE MUTUO COLIGADA/CONTROLADA				
26/12/2021	VLR REF. CONVERSÃO DE MUTUO EM AFAC	1398	9.894.807,75	-
Conta: 1359 - 2.4.01.01.02.0001 - CAPITAL A SUBSCREVER/SUBSCRITO				
22/12/2021	REFERE SE A INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL	1398	-	9.407.359,98
Conta: 1398 - 2.4.06.01.01.0001 - ADIANT. P/FUT.AUMENTO CAPITAL				
22/12/2021	REFERE SE A INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL	1359	9.407.359,98	-
26/12/2021	VLR REF. CONVERSÃO DE MUTUO EM AFAC	13907	-	9.894.807,75

A Perícia verificou a Ata da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22/12/2021 em que aprova o aumento de capital no valor de R\$ 9.407 mil, subscrito em 5.400.772 ações emitidas a acionista Orteng Energia Ltda. e 4.006.587 ações emitidas a acionista Brasil Energia Renovável – Fundo de Investimento em Participações. As ações subscritas foram integralizadas com recursos do AFAC.

Desta forma o Capital social passa a ser de R\$ 153.524 mil representado por 153.521.960 ações ordinárias nominais, sem valor nominal.

DELIBERAÇÕES: aprovada a lavratura da ata na forma de sumário dos fatos ocorridos, foram tomadas as seguintes deliberações, todas aprovadas pelos acionistas da Companhia, por unanimidade e sem ressalvas:

(i) Aprovado o aumento de capital social da Companhia, no valor total de R\$ 9.407.360,00 (nove milhões, quatrocentos e sete mil, trezentos e sessenta reais), mediante a emissão de 9.407.360 (nove milhões, quatrocentos e sete mil, trezentos e sessenta) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$1,00 (um real) cada. As ações darão aos seus respectivos titulares os direitos previstos no Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, e terão as mesmas características ali consignadas.

(ii) As ações ora emitidas foram totalmente subscritas neste ato pelos atuais acionistas da Companhia, sendo 5.400.772 (cinco milhões, quatrocentos mil,



setecentos e setenta e dois) emitidas ao acionista Orteng Energia Ltda e 4.006.587 (quatro milhões, seis mil, quinhentos e oitenta e sete) ao acionista Brasil Energia Renovável – Fundo de Investimento em Participações, nos termos do Boletim de Subscrição em anexo a esta ata e arquivado na sede da Companhia. As ações subscritas são integralizadas, mediante a capitalização de recursos aportados pelos acionistas na Companhia a título de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC). O Brasil Energia Renovável – Fundo de Investimento em Participações cedeu ao subscritor Orteng Energia Ltda, neste ato, seu direito de preferência para a subscrição das ora ações emitidas, nos termos do § 6º do art. 171 da Leiº 6.404/76

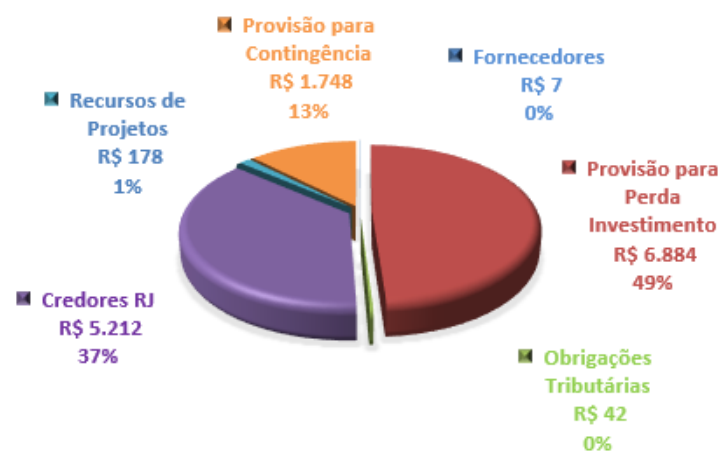
Desta forma, o capital social atual da Companhia, de R\$144.116.746,00 (cento e quarenta e quatro milhões, cento e dezesseis mil, setecentos e quarenta e seis reais), dividido em 144.114.600 (cento e quarenta e quatro milhões, cento e quatorze mil e seiscentas) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, passa a ser de R\$153.524.106,00 (cento e cinquenta e três milhões, quinhentos e vinte e quatro mil, cento e seis reais) , representado por 153.521.960,00 (cento e cinquenta e três milhões, quinhentos e vinte e um mil, novecentos e sessenta) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 49% Provisão para Perda Investimento, seguido de 37% pelos Credores RJ e 14% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Provisões de Contingências.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- DEZEMBRO DE 2021



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da RBO Energia S.A. em 31 de dezembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%	31/12/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(19)	0%	-2%	(19)	4%	(620)	26%	1488%	(39)	-1%
Resultado de equivalência patrimonial	2.955	-47%	-1171%	(276)	52%	1.638	-67%	-55%	3.649	69%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(9.336)	147%	100%	-	0%	(1.645)	68%	-149%	3.375	64%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(6.400)	101%	2066%	(295)	56%	(626)	26%	-109%	6.985	132%
Receita financeira	53	-1%	14324%	0	0%	294	-12%	6527%	4	0%
Despesa financeira	(1)	0%	-100%	(237)	45%	(2.097)	86%	23%	(1.711)	-32%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(6.348)	100%	1094%	(532)	100%	(2.430)	100%	-146%	5.278	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	(0)	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(6.348)	100%	1094%	(532)	100%	(2.430)	100%	-146%	5.278	100%

O Resultado em 31 de dezembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 6.348 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 532 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 2.430 mil. Nota-se que as principais variações no período ocorreram nas seguintes contas:

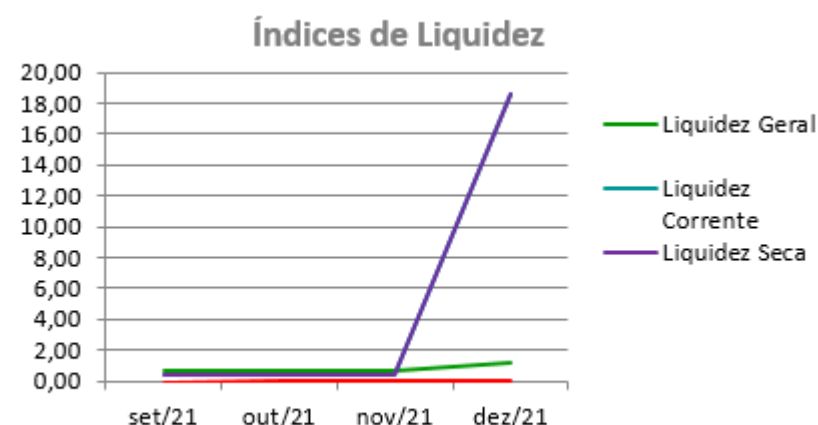
- Resultado de Equivalência Patrimonial: a variação observada se deve ao resultado líquido da Santa Helena Energia em dezembro/2021.
- Outras Receitas (Despesas): Em dezembro/2021 foram registrados os ajustes da Provisão com Impairment, comentadas no Ativo.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Liquidez Geral	0,64	0,61	0,60	1,15
Liquidez Corrente	0,45	0,44	0,43	18,55
Liquidez Seca	0,45	0,44	0,43	18,55
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,05



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).

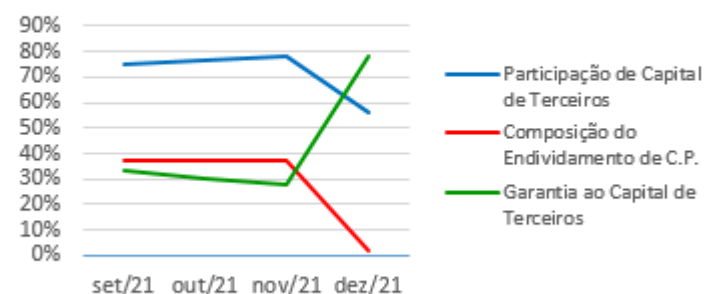


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Participação de Capital de Terceiros	75%	77%	78%	56%
Composição do Endividamento de C.P.	37%	38%	38%	2%
Garantia ao Capital de Terceiros	34%	30%	28%	78%

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 31 de dezembro 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:

R\$	30/11/2021	31/12/2021	30/11/2021	31/12/2021
CDG				
Ativo não circulante	30.050	20.990		
Passivo não circulante	24.284	24.876		
	(5.766)	3.886	(-)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.344	4.097		
Passivo operacional	10.116	221		
	(5.773)	3.876	(-)	(+)
T				
Ativo financeiro	7	10		
Passivo financeiro	-	-		
	7	10	(+)	(+)

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 II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) positiva, é influenciada pelos recursos próprios aplicados no Ativo Circulante na conta de depósitos restituíveis e em especial pela dívida principal da Recuperanda estar concentrada no longo prazo.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 6.348 mil em 31 de dezembro de 2021. No exercício de 2021 o prejuízo líquido monta em R\$ 2.430 mil.

A Recuperanda possui registrada a Provisão para Impairment, sendo R\$ 14.969 mil para os terrenos do Ativo Imobilizado e R\$ 38.385 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\$ 11.026 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da Jambo Energia S.A. em 31 de dezembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%		31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%
CIRCULANTE	5.558	83%	4%	5.346	83%	CIRCULANTE	6.094	91%	3%	5.893	91%
Disponível	5.558	83%	4%	5.346	83%	Mútuo	6.080	91%	4%	5.869	91%
						Obrigações Tributárias	14	0%	-42%	24	0%
						Outras Contas a Pagar	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.112	17%	0%	1.113	17%	NÃO CIRCULANTE	7.731	116%	0%	7.731	120%
Consumidores	407	6%	0%	407	6%	Passivo Contingente	3.134	47%	0%	3.134	49%
Impostos a Receber	705	11%	0%	706	11%	Fornecedores RJ	4.597	69%	0%	4.597	71%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(7.155)	-107%	0%	(7.166)	-111%
						Capital	3.730	56%	0%	3.730	58%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(10.995)	-165%	0%	(10.995)	-170%
						Resultado do Período	110	2%	10%	99	2%
TOTAL DO ATIVO	6.670	100%	3%	6.459	100%	TOTAL DO PASSIVO	6.670	100%	3%	6.459	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2021, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.558 mil, principalmente formada por aplicações financeiras, e representa 100% do Ativo Circulante.

Em 31 de dezembro 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\$ 705 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\$ 6.094 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 7.731 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 7.155 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 31 de dezembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 6.080 mil, devido a empresa 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\$ 14 mil, composto pelo Parcelamento do ICMS.

Em 31 de dezembro 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.

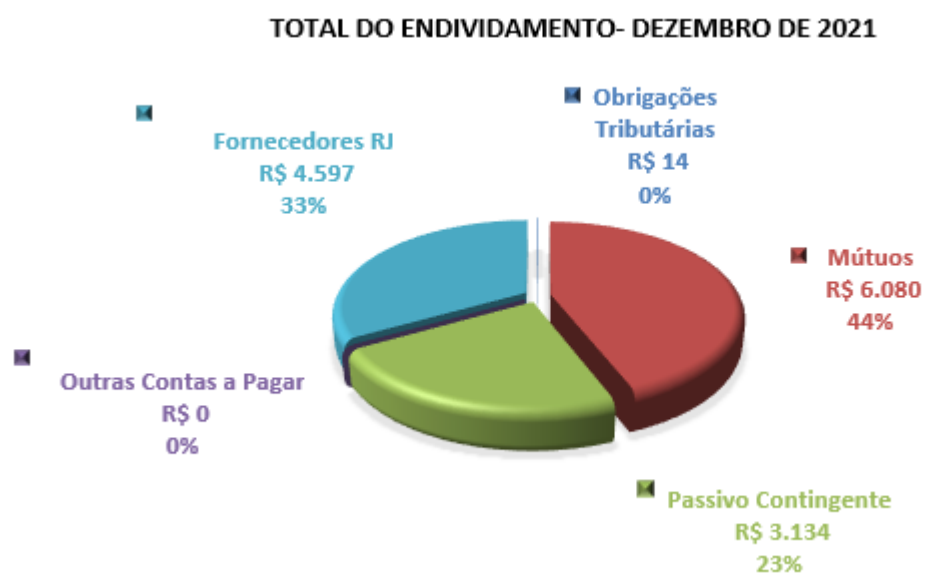
O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo (passivo a descoberto) de R\$ 7.155 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 10.995 mil e Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 110 mil. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam 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 31 de dezembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%	31/12/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	(0)	-1%	0%	(0)	-1%	(3)	-2%	-97%	(87)	113%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(0)	-1%	0%	(0)	-1%	(3)	-2%	-97%	(87)	113%
Receita financeira	16	155%	-48%	31	142%	138	126%	615%	19	-25%
Despesa financeira	(2)	-17%	-16%	(2)	-10%	10	9%	-201%	(9)	12%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	14	137%	-51%	29	132%	145	132%	-287%	(77)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(4)	-37%	-45%	(7)	-32%	(35)	-32%	100%	-	0%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	10	100%	-53%	22	100%	110	100%	-242%	(77)	100%

O Resultado em 31 de dezembro de 2021 foi apurado lucro líquido de R\$ 10 mil contra o lucro líquido de R\$ 22 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 110 mil.

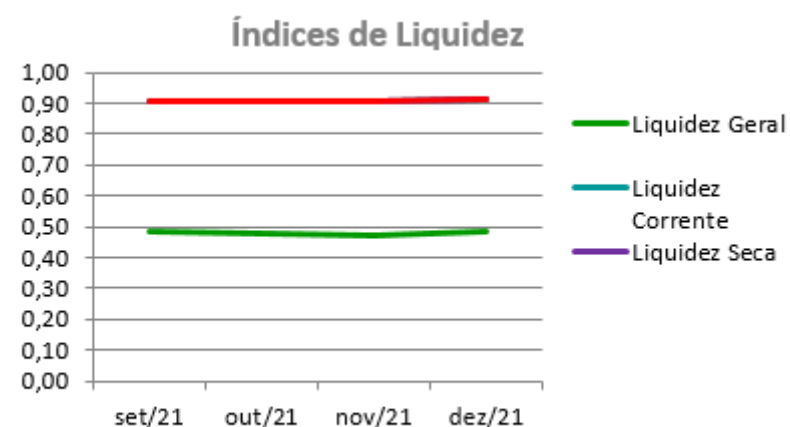
Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

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

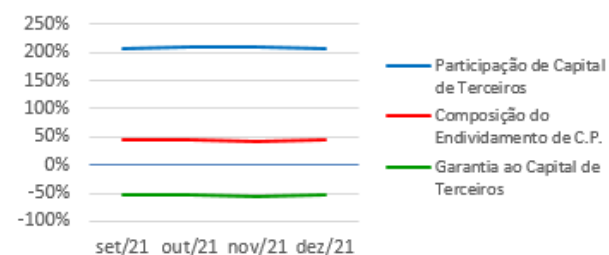


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Participação de Capital de Terceiros	207%	211%	211%	207%
Composição do Endividamento de C.P.	44%	44%	43%	44%
Garantia ao Capital de Terceiros	-52%	-52%	-53%	-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 31 de dezembro 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\$	30/11/2021	31/12/2021	30/11/2021	31/12/2021
CDG				
Ativo não circulante	1.112,90	1.112,15		
Passivo não circulante	566	576		
	(547)	(536)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	24	14		
	(24)	(14)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	5.346	5.558		
Passivo financeiro	5.869	6.080		
	(523)	(522)	(-)	(-)

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 31 de dezembro de 2021 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 10 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 110 mil.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 7.155 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 31 de dezembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%		31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%
CIRCULANTE	653	3%	-14%	761	4%	CIRCULANTE	2.542	12%	170%	942	5%
Disponível	40	0%	-72%	142	1%	Fornecedores	25	0%	-53%	53	0%
Consumidores	338	2%	0%	338	2%	Empréstimos e Financiamentos	2.408	12%	211%	773	4%
Outras Contas a Receber	226	1%	-3%	233	1%	Obrigações Tributárias	110	1%	-4%	114	1%
Tributos Compensáveis	49	0%	0%	48	0%	Outras Obrigações	-	0%	-100%	1	0%
NÃO CIRCULANTE	20.046	97%	10%	18.295	96%	NÃO CIRCULANTE	17.921	87%	-14%	20.782	109%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	14.939	72%	-10%	16.591	87%
Imobilizado	30.726	148%	0%	30.851	162%	Empréstimos e Financiamentos RJ	-	0%	-100%	1.209	6%
Intagível	436	2%	0%	437	2%	Obrigações Tributárias	64	0%	0%	64	0%
Provisão para Impairment	(11.695)	-56%	-14%	(13.573)	-71%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%	Fornecedores RJ	2.891	14%	0%	2.891	15%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	235	1%	-109%	(2.667)	-14%
						Capital	9.084	44%	0%	9.084	48%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(28.859)	-139%	0%	(28.859)	-151%
						Resultado do Período	1.491	7%	-206%	(1.411)	-7%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	1%	0%	300	2%
						Reservas	18.220	88%	0%	18.220	96%
TOTAL DO ATIVO	20.699	100%	9%	19.056	100%	TOTAL DO PASSIVO	20.699	100%	9%	19.056	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de dezembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 97% do total do Ativo da empresa.

Em 31 de dezembro de 2021, a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 338 mil, sendo 52% do grupo do Ativo Circulante. Já as Outras Contas a Receber representa 35% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 226 mil.



Em 31 de dezembro 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\$ 19.711 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
IMOBILIZADO			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(252)	748
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(6.088)	17.434
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(976)	2.587
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(1.910)	5.266
	35.261	(9.226)	26.035
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(11)	33
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(246)	699
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.428)	3.957
	6.373,76	(1.685)	4.689
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(10.912)	30.726
INTANGÍVEL			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	583	(147)	436
PROVISÃO IMPAIRMENT	(11.695)	-	(11.695)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	30.770	(11.059)	19.711

A Perícia verificou o laudo “RBO – PCH Santa Helena – Impairment 2021” em que a Recuperanda informa sobre a avaliação do Impairment do Projeto da PCH Santa Helena. Tal procedimento é realizado anualmente.



Esse estudo tem o objetivo de fazer a avaliação de Impairment da PCH Santa Helena, de propriedade da RBO, relativa a 31/12/2021. As premissas adotadas foram informadas pela Diretoria da RBO.

Para o cálculo do valor recuperável do empreendimento é utilizado o método de Fluxo de Caixa Descontado, que calcula o valor presente dos fluxos de caixa projetados até o final da outorga (FCFF). O valor residual dos ativos foi considerado nulo, pois o fluxo de caixa considerado já se estende até o final da outorga e existe um alto grau de incerteza em relação aos investimentos para recondicionamento dos ativos de geração para um novo período de outorga.

O resultado da avaliação apurou que o impairment deverá compor o montante de R\$ 11.695 mil em 31/12/2021, ajustando o saldo do Imobilizado em R\$ 1.878 mil:

Resultados das Simulações:

Valuation (FCFF): R\$ 19.464.638,00 em jan/2022.

Como o valor do imobilizado em 31/12/2021 no balancete de dez/2021 é R\$ 31.159.302,60, a provisão total para impairment em 31/12/2021 para a PCH Santa Helena será de - R\$ 11.694.664,60. Como no balancete de dez/2021 já existe uma provisão para impairment de - R\$ 13.572.986,72 (relativa a 31/12/2020) haverá uma reversão na provisão de impairment no valor de R\$ 1.878.322,12 no balanço de 31/12/2021.

A Perícia verificou a contabilização da reversão da provisão do impairment:

Data	Histórico	Contrap.	Débito	Crédito	Saldo
Conta: 2206 - 1.2.32.1.06.02.1.0001 - PROVISÃO IMPAIRMENT					
SALDO ANTERIOR:					- 13.572.986,72
31/12/2021	REFERE-SE A REVERSÃO DE PROVISÃO DE IMPAIRMENT 12/2021	1677	1.878.322,00	-	- 11.694.664,60
TOTAL DO MÊS:			1.878.322,00	-	
TOTAL DA CONTA:			1.878.322,00	-	- 11.694.664,60
Conta: 1677 - 6.1.05.4.19.99.1.0005 - PROVISAO PARA PERDA					
SALDO ANTERIOR:					-
31/12/2021	REFERE-SE A REVERSÃO DE PROVISÃO DE IMPAIRMENT 12/2021	2206	-	1.878.322,12	- 1.878.322,12
TOTAL DO MÊS:			-	1.878.322,12	- 1.878.322,12
TOTAL DA CONTA:			-	1.878.322,12	- 1.878.322,12

A principal variação nos saldos do Ativo ocorreu em Provisão para Impairment, que registrou redução de 14% em dezembro/2021, devido a reversão de impairment de 2021, no valor total de R\$ 1.878 mil, comentado anteriormente.



Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 2.542 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 17.921 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 235 mil.

A conta de Empréstimos e Financiamentos registra R\$ 14.939 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 31 de dezembro de 2021, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 110 mil no curto prazo e R\$ 64 mil no longo prazo.

Em 31 de dezembro de 2021, os saldos em recuperação judicial possuem registrados no Passivo Circulante o montante de R\$ 2.408 mil referente a Empréstimos e Financiamentos RJ e o montante de R\$ 2.891 mil referente aos Fornecedores RJ.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 235 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 28.859 mil, Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 1.491 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.

As principais variações observadas nos saldos do Passivo ocorreram em:

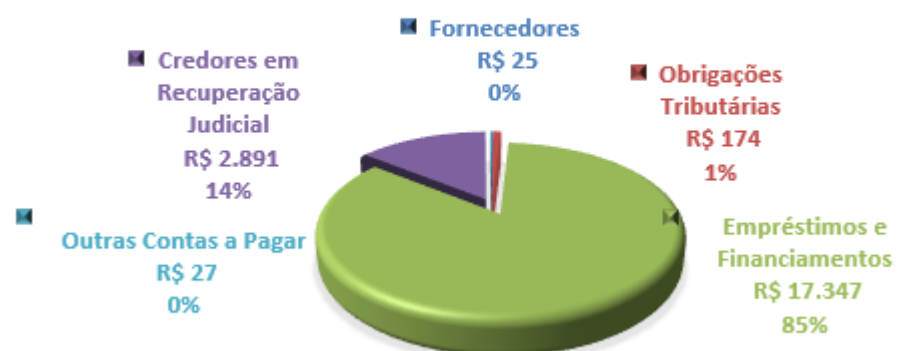
- Empréstimos e Financiamentos (curto e longo prazo): Em dezembro/2021 houve a transferência contábil de valores do financiamento com o BDMG do passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$ 1.651 mil.
- Empréstimos e Financiamentos RJ: Em dezembro/2021 houve a baixa do saldo de R\$ 1.209 mil classificados no Passivo Não Circulante, devido a liquidação do crédito devido ao credor PSS Absoluto Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados. De acordo com a Recuperanda essa empresa comprou o crédito devido ao Banco Indusval & Partners. O Termo de Quitação foi apresentado pela Recuperanda e data 07/12/2021.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente de 85% em Empréstimos e Financiamentos, seguido de 14% Credores em Recuperação Judicial. As demais obrigações representam 1%, sendo composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- DEZEMBRO DE 2021



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Santa Helena Energia S.A. em 31 de dezembro de 2021 comparativo ao mês anterior (não auditado):

Demonstração do Resultado - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/12/2021	V%	H%	30/11/2021	V%	31/12/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA										
Receita de vendas	338	100%	-10%	376	100%	5.089	100%	14%	4.473	100%
Impostos incidentes sobre a receita	(12)	-4%	0%	(12)	-3%	(202)	-4%	22%	(166)	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	326	96%	-11%	364	97%	4.887	96%	13%	4.307	96%
Custos dos serviços prestados	(210)	-62%	-45%	(384)	-102%	(2.792)	-55%	64%	(1.704)	-38%
Depreciação	(127)	-38%	0%	(127)	-34%	(1.527)	-30%	0%	(1.527)	-34%
Total Custos dos serviços prestados	(337)	-100%	-34%	(512)	-136%	(4.319)	-85%	34%	(3.231)	-72%
LUCRO OPERACIONAL	(12)	-3%	-92%	(148)	-39%	567	11%	-47%	1.076	24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	113%			146%		100%			-11%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(29)	-9%	57%	(19)	-5%	(587)	-12%	-116%	3.704	83%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	3.087	913%	#DIV/0!	-	0%	3.087	61%	#DIV/0!	-	0%
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	3.046	901%	-1931%	(166)	-44%	3.067	60%	-36%	4.780	107%
Receita financeira	0	0%	60%	0	0%	1	0%	-100%	999	22%
Despesa financeira	(144)	-43%	44%	(100)	-27%	(1.577)	-31%	-26%	(2.137)	-48%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.902	859%	-1190%	(266)	-71%	1.491	29%	-59%	3.643	81%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.902	859%	-1190%	(266)	-71%	1.491	29%	-59%	3.643	81%
Margem EBITDA	974,36%			-10,74%		94,02%			146,44%	



O Resultado em 31 de dezembro de 2021 apurou lucro líquido de R\$ 2.902 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 266 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou lucro líquido de R\$ 1.491 mil.

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

- Receita de vendas: Em dezembro/2021 a redução de 10% observada na receita líquida de vendas em relação ao mês anterior, decorre principalmente do preço da energia praticado.
- Custo do serviço prestado: Em dezembro/2021 foi registrada diminuição de 45%, ocasionado pela compra de energia no mercado de curto prazo, além de encargos de transmissão, seguros, consultoria ambiental e gastos com O&M.
- Outras Receitas Operacionais: Em dezembro/2021 foi registrado o ganho com a reversão da Provisão do Impairment em R\$ 1.878 mil e os ganhos obtidos com a quitação da dívida com o credor PSS Absoluto Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados no valor de R\$ 1.209 mil, comentados no Passivo.

Os custos e despesas operacionais comprometeram em 113% da receita líquida do mês em análise (146% 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.

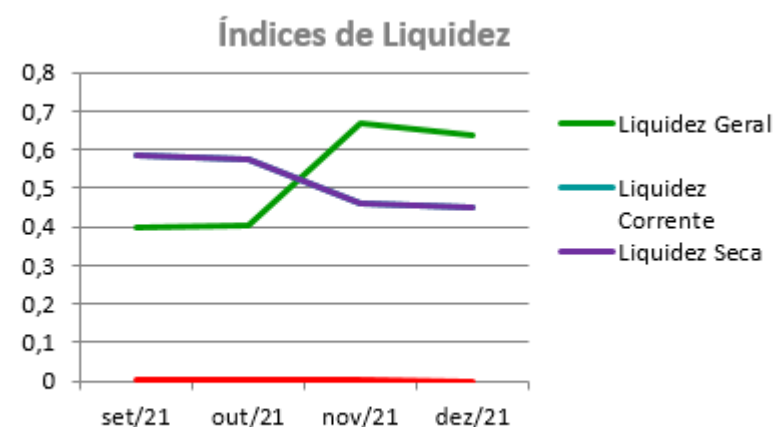
A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 974,36% sendo melhor que a margem do mês anterior que foi de -10,74%.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Liquidez Geral	0,07	0,06	0,05	0,05
Liquidez Corrente	1,02	0,91	0,81	0,26
Liquidez Seca	1,02	0,91	0,81	0,26
Liquidez imediata	0,33	0,29	0,15	0,02



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).

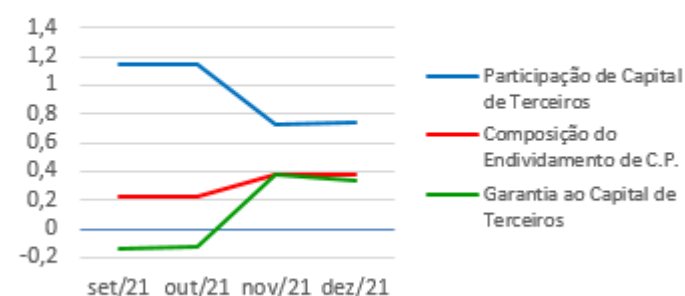


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Participação de Capital de Terceiros	110%	112%	114%	99%
Composição do Endividamento de C.P.	6%	5%	4%	12%
Garantia ao Capital de Terceiros	-9%	-11%	-12%	1%

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.

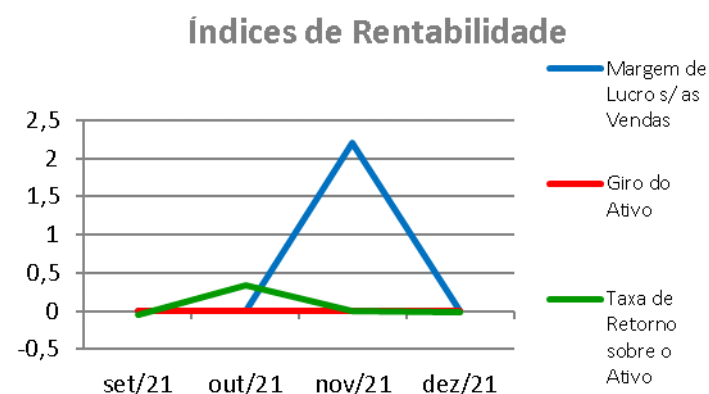


ANÁLISE ECONÔMICA

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	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,69	-1,16	-0,73	8,91
Giro do Ativo	0,03	0,02	0,02	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	-0,01	0,14



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 31 de dezembro 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:

R\$	30/11/2021	31/12/2021	30/11/2021	31/12/2021
CDG				
Ativo não circulante	18.295	20.046		
Passivo não circulante	18.115	18.157		
	(180)	(1.889)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	619	613		
Passivo operacional	169	135		
	451	478	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	142	40		
Passivo financeiro	773	2.408		
	(631)	(2.367)	(-)	(-)

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 lucro líquido mensal de R\$ 2.902 mil em 31 de dezembro de 2021. No exercício de 2021 o lucro líquido monta em R\$ 1.491mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes (principalmente Imobilizações) que totalizam R\$ 19.711 mil em 31 de dezembro de 2021, líquidos da provisão para impairment no valor de R\$ 11.695 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 de R\$ 235 mil.

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

