



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? **NÃO**

Partes	Advogados
JAMBO ENERGIA S/A (AUTOR)	
	BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO)
RBO ENERGIA S.A. (AUTOR)	
	IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) YAGO DIAS DE PAULA (ADVOGADO)
SANTA HELENA ENERGIA S/A (AUTOR)	
	IGOR PEREIRA ARANTES (ADVOGADO) BRAULIO CUNHA RIBEIRO (ADVOGADO) LUIS FELIPE PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) JOSE MURILO PROCOPIO DE CARVALHO (ADVOGADO) YAGO DIAS DE PAULA (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	
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) LUIS 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)
PEDRA AZUL CAPITAL LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	BRUNO PEDREIRA POPPA (ADVOGADO) AUGUSTO DE ASSIS DELARCO (ADVOGADO)
CAMARA DE COMERCIALIZACAO DE ENERGIA ELETRICA - CCEE (TERCEIRO INTERESSADO)	
	VANIA WONGTSCHOWSKI (ADVOGADO)
Ministério Público - MPMG (FISCAL DA LEI)	
AUTO INVEST PARTICIPACOES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CLAUDINEY APARECIDO DA SILVA (ADVOGADO)
PEQUENA CENTRAL HIDRELÉTRICA SALTO VERMELHO SPE LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CLAUDINEY APARECIDO DA SILVA (ADVOGADO)
BIOGEOENERGY FABRICACAO E LOCACAO DE EQUIPAMENTOS LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
TELEFONICA BRASIL S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FLAVIA NEVES NOU DE BRITO (ADVOGADO)
FINANCIADORA DE ESTUDOS E PROJETOS - FINEP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DOUGLAS SANTOS ANDRADE DOS REIS (ADVOGADO) LAURA COSTA DE MEDINA COELI (ADVOGADO)
CHINA CONSTRUCTION BANK (BRASIL) BANCO MULTIPLO S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LOYANNA DE ANDRADE MIRANDA MENEZES (ADVOGADO)
ADVOGADOS de CREDORES e INTERESSADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	AUGUSTO DE ASSIS DELARCO (ADVOGADO) CAROLINA MENDES CATTI PRETA LEAL (ADVOGADO)
PRISMA CAPITAL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RICARDO CHOLBI TEPEDINO (ADVOGADO) JOSE EDUARDO TAVANTI JUNIOR (ADVOGADO) BRUNO PEDREIRA POPPA (ADVOGADO) AUGUSTO DE ASSIS DELARCO (ADVOGADO)
LOCALIZA RENT A CAR SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
ESTADO DE MINAS GERAIS (TERCEIRO INTERESSADO)	
PROCURADORIA-GERAL FEDERAL (TERCEIRO INTERESSADO)	
MUNICIPIO DE BELO HORIZONTE (TERCEIRO INTERESSADO)	

Documentos

Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
9599706179	08/09/2022 14:10	Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas - Maio/2022	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

MAIO/2022

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



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



Belo Horizonte, 08 de setembro de 2022.

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

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Maio/2022**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas RBO Energia S.A., Jambo Energia S/A. e Santa Helena Energia S.A., juntamente denominadas “Recuperandas”.

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

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

Cordialmente,

DIDIMO INOCENCIO DE PAULA:00208787615 Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2022.09.08 13:25:14 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

2



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 através 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.

A Recuperanda apresentou 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 pelas Recuperandas 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, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª Convocação, no dia 26/09/2017.

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, devendo ser retomados os trabalhos em 24/01/2018.

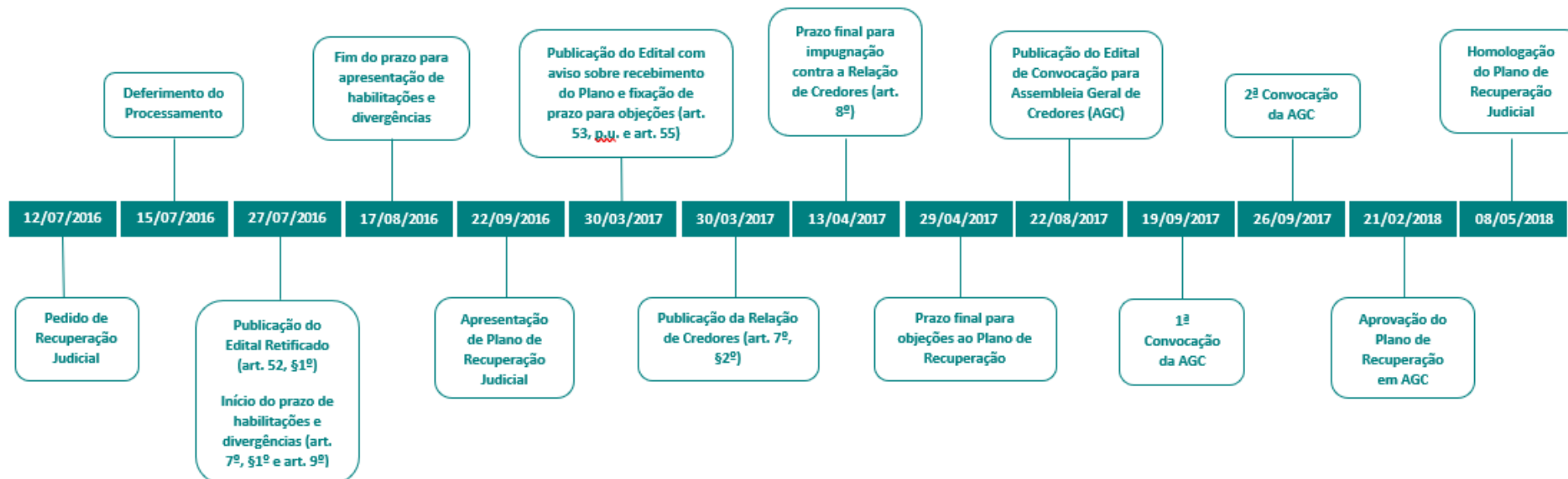


Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª Convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado, devendo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

À época da distribuição da RJ, 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.

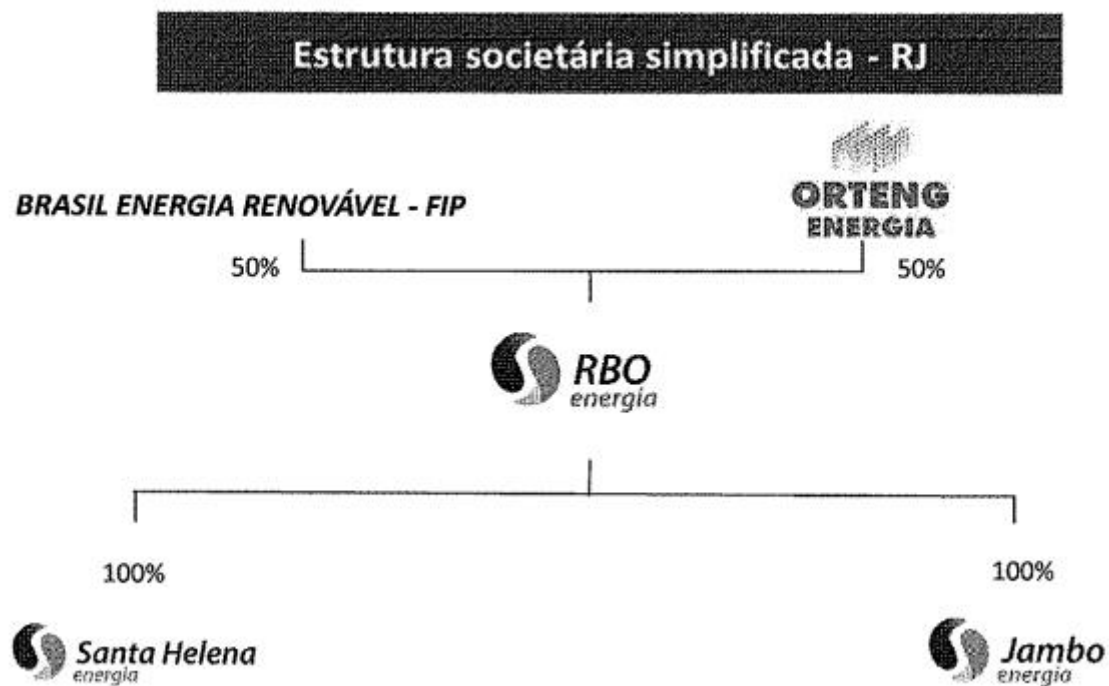
A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre 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 maio de 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%		31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%
CIRCULANTE	4.053	16%	0%	4.054	16%	CIRCULANTE	223	1%	0%	222	1%
Disponível	5	0%	-21%	7	0%	Fornecedores	8	0%	12%	7	0%
Depósitos Restituíveis	3.917	16%	0%	3.917	16%	Obrigações Tributárias	37	0%	0%	37	0%
Impostos a Recuperar	128	1%	0%	127	1%	Recursos de Projetos	178	1%	0%	178	1%
Outros	0	0%	0%	0	0%						
Outras Contas a Receber	3	0%	0%	3	0%						
NÃO CIRCULANTE	20.936	84%	0%	20.944	84%	NÃO CIRCULANTE	10.048	40%	-1%	10.143	41%
Mútuo Conta Corrente	11.777	47%	0%	11.803	47%	Empréstimos e Financiamentos RJ	3.974	16%	0%	3.974	16%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Provisão para Perda Investimento	3.085	12%	-3%	3.179	13%
Imobilizado	2.396	9%	0%	2.396	9%	Fornecedores RJ	1.237	5%	0%	1.237	5%
Intagível - Gastos de implantação	6.582	50%	0%	6.564	50%	Obrigações Fiscais	3	0%	-14%	4	0%
						Provisão para Contingência	1.748	7%	0%	1.748	7%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.719	59%	1%	14.634	59%
						Capital	153.524	614%	0%	153.524	614%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(152.393)	-610%	0%	(152.393)	-610%
						Resultado do Período	8.675	35%	1%	8.590	34%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	4.913	20%	0%	4.913	20%
TOTAL DO ATIVO	24.990	100%	0%	24.999	100%	TOTAL DO PASSIVO	24.990	100%	0%	24.999	100%



Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de maio de 2022, 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 maio de 2022, a conta de Depósitos Restituíveis registra saldo de R\$ 3.917 mil, sendo 97% 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 maio de 2022 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente pela conta de Mútuo Conta Corrente, no valor de R\$ 11.777 mil.

O Ativo Fixo registra o saldo de R\$ 8.978 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:

“A RBO 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	(16)	1
Sistema Aplicativos	6	(6)	-
Móveis e utensílios	2	(2)	0
	17.431	(66)	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	2.462	(66)	2.396
Intangível			
Gastos de implantação e pré-operação			
Grão Mogol	25	-	25
Jabotá	-	-	-
Primavera	9.945	-	9.945
Orquídea	12.843	-	12.843
Violeta	10.848	-	10.848
Lírio	6.380	-	6.380
Salto Vermelho	(56)	-	(56)
	39.985	-	39.985
Provisão Impairment			
Jabotá	-	-	-
Violeta	(10.830)	-	(10.830)
Lírio	(6.369)	-	(6.369)
Primavera	(5.409)	-	(5.409)
Orquídea	(10.796)	-	(10.796)
	(33.403)	-	(33.403)
Total intangível	6.582	-	6.582
TOTAL ATIVO PERMANENTE	9.044	(66)	8.978



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

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.

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 1%; obrigações a longo prazo em 40%; o Patrimônio Líquido apresenta-se em 59%.

Em 31 de maio de 2022, o principal representante do endividamento é a conta de Provisão para Perda Investimento que registra o saldo de R\$ 3.085 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 maio de 2022, o saldo desta provisão era no montante de R\$ 1.748 mil.

Em 31 de maio de 2022, 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\$ 14.719 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 152.393 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 8.675 mil e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) em R\$ 4.913 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.

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

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

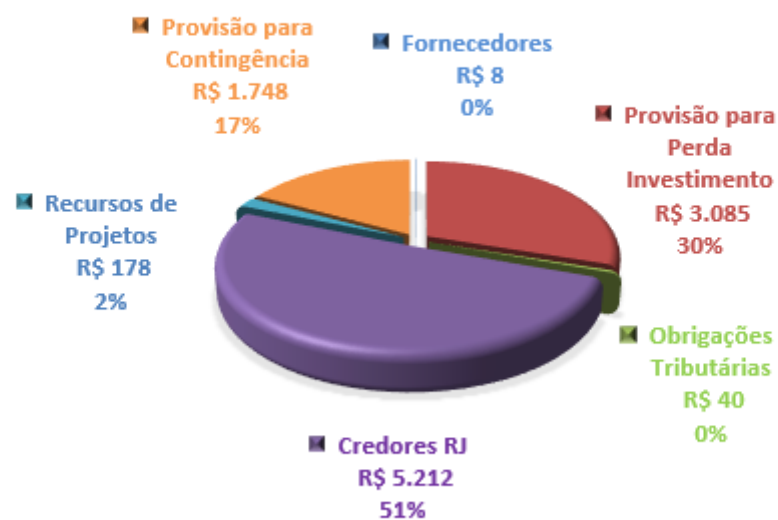
Desta forma, o capital social atual da Companhia, de R\$144.116.746,00 (cento e quarenta e quatro milhões, cento e dezesseis mil, setecentos e quarenta e seis reais), dividido em 144.114.600 (cento e quarenta e quatro milhões, cento e quatorze mil e seiscentas) ações ordinárias nominativas, sem valor 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 nominais, sem valor nominal.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 51% pelos Credores RJ, seguido de 30% Provisão para Perda Investimento e 19% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Provisões de Contingências.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- MAIO DE 2022



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da RBO Energia S.A. em 31 de maio de 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%	31/05/2022	V%	H%	31/12/2021	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	4	5%	-88%	35	-20%	(13)	0%	-98%	(620)	26%
Resultado de equivalência patrimonial	94	111%	-163%	(149)	83%	3.799	44%	132%	1.638	-67%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(13)	-15%	-80%	(65)	36%	4.889	56%	-397%	(1.645)	68%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	85	101%	-148%	(179)	100%	8.676	100%	-1485%	(626)	26%
Receita financeira	0	0%	9%	0	0%	3	0%	-99%	294	-12%
Despesa financeira	(1)	-1%	5%	(1)	0%	(4)	0%	-100%	(2.097)	86%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	85	100%	-147%	(179)	100%	8.675	100%	-457%	(2.430)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	(0)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	85	100%	-147%	(179)	100%	8.675	100%	-457%	(2.430)	100%

O Resultado em 31 de maio de 2022 apurou lucro líquido de R\$ 85 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 179 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2022 apurou lucro líquido de R\$ 8.675 mil.

Nota-se que as principais variações no período ocorreram nas seguintes contas:

- Resultado de Equivalência Patrimonial: No mês de maio/2022 o resultado da equivalência patrimonial reduziu em 163%, devido principalmente ao resultado da Santa Helena Energia.



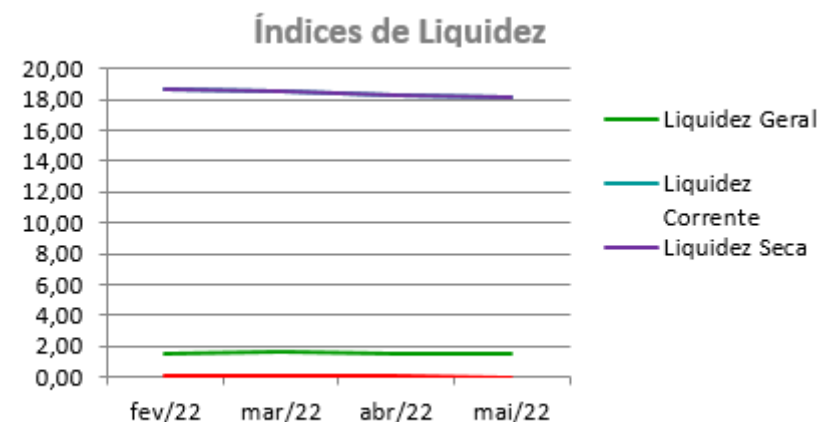
- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: No mês de maio/2022 essas despesas sofreram uma redução de 88%, sendo R\$ 31 mil a menor, devido a transferência contábil relativa a seguros para o Intangível no mês de abril/2022.
- Outras Receitas (Despesas) operacionais: No mês de maio/2022 essas despesas tiveram uma redução de 80%, sendo R\$ 52 mil menor devido ao pagamento de seguros-garantia dos projetos das Pequenas Centrais Hidroelétricas do Rio Ariranha no mês de abril/2022.
- Resultado Líquido: No mês de maio/2022 o resultado líquido registrou uma redução de 147% devido principalmente ao resultado da equivalência patrimonial da Santa Helena Energia.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Geral	1,54	1,58	1,55	1,56
Liquidez Corrente	18,66	18,57	18,29	18,21
Liquidez Seca	18,66	18,57	18,29	18,21
Liquidez imediata	0,04	0,03	0,03	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).

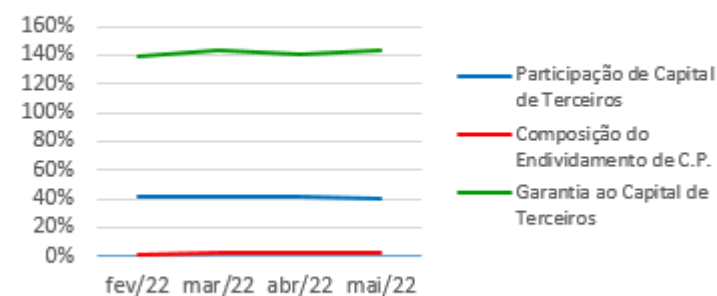


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Participação de Capital de Terceiros	42%	41%	41%	41%
Composição do Endividamento de C.P.	2%	2%	2%	2%
Garantia ao Capital de Terceiros	139%	143%	141%	143%

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 maio de 2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

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

R\$	30/04/2022	31/05/2022	30/04/2022	31/05/2022
CDG				
Ativo não circulante	20.944	20.936		
Passivo não circulante	24.777	24.767		
	3.833	3.831	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.047	4.048		
Passivo operacional	222	223		
	3.826	3.825	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	7	5		
Passivo financeiro	-	-		
	7	5	(+)	(+)

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

No período em análise 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 lucro líquido mensal de R\$ 85 mil em 31 de maio de 2022. No exercício de 2022 o lucro líquido monta em R\$ 8.675 mil.

A Recuperanda possui registrada a Provisão para Impairment, sendo R\$ 14.969 mil para os terrenos do Ativo Imobilizado e R\$ 33.403 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\$ 14.719 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da Jambo Energia S.A. em 31 de maio de 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%		31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%
CIRCULANTE	5.731	84%	2%	5.637	84%	CIRCULANTE	6.114	89%	1%	6.082	90%
Disponível	5.694	83%	1%	5.636	84%	Fornecedores	-	0%	-100,0%	0	0%
Tributos Compensáveis	2	0%	0%	2	0%	Mútuo	6.076	89%	0%	6.066	90%
Impostos Antecipados	35	1%	100%	-	0%	Obrigações Tributárias	38	1%	145%	15	0%
						Outras Contas a Pagar	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.103	16%	0%	1.106	16%	NÃO CIRCULANTE	4.597	67%	0%	4.597	68%
Consumidores	407	6%	0%	407	6%	Fornecedores RJ	4.597	67%	0%	4.597	68%
Impostos a Receber	696	10%	0%	699	10%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(3.878)	-57%	-1%	(3.936)	-58%
						Capital	3.730	55%	0%	3.730	55%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(10.885)	-159%	0%	(10.885)	-161%
						Resultado do Período	3.278	48%	2%	3.219	48%
TOTAL DO ATIVO	6.833	100%	1%	6.743	100%	TOTAL DO PASSIVO	6.833	100%	1%	6.743	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de maio de 2022, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Circulante, que corresponde a 84% do total do Ativo da empresa.

Em 31 de maio de 2022, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.694 mil, principalmente formada por aplicações financeiras, e representa 99% do Ativo Circulante.



Em 31 de maio de 2022 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\$ 696 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\$ 6.114 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 4.597 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 3.878 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 maio de 2022, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 6.076 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\$ 38 mil, composto pelo Parcelamento do ICMS.

Em 31 de maio de 2022, o Passivo Não Circulante registra a conta de Fornecedores RJ com o saldo de R\$ 4.597 mil.

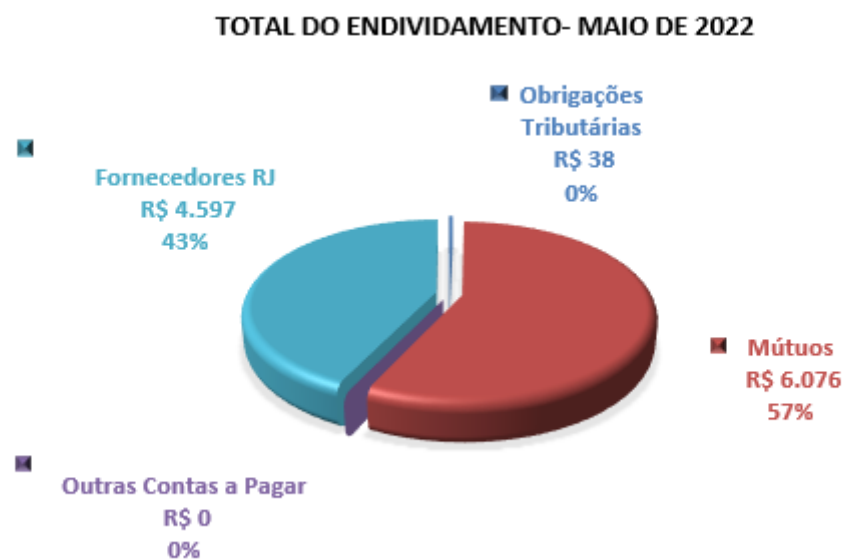
O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo (passivo a descoberto) de R\$ 3.878 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 10.885 mil e Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 3.278 mil. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam 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: 57% pelo saldo de Mútuos, 43% pelos Fornecedores RJ e em 0% 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 maio de 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%	31/05/2022	V%	H%	31/12/2021	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	(0)	0%	-53%	(0)	-1%	3.134	96%	-125080%	(3)	-2%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(0)	0%	-53%	(0)	-1%	3.134	96%	-125080%	(3)	-2%
Receita financeira	62	106%	51%	41	151%	189	6%	37%	138	126%
Despesa financeira	(4)	-6%	35%	(3)	-10%	(13)	0%	-238%	10	9%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	58	100%	53%	38	140%	3.309	101%	2180%	145	132%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(0)	0%	-100%	(11)	-40%	(32)	-1%	100%	(35)	-32%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	58	100%	114%	27	100%	3.278	100%	2885%	110	100%

O Resultado em 31 de maio de 2022 foi apurado lucro líquido de R\$ 58 mil contra o lucro líquido de R\$ 27 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 3.278 mil.

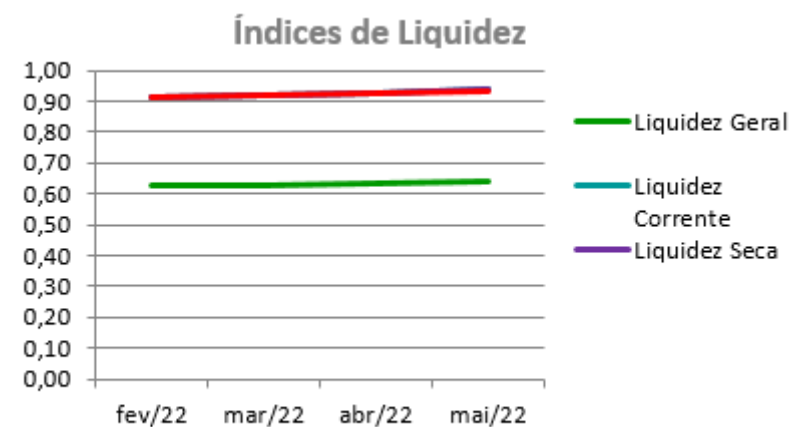
Não ocorreram variações significativas nos saldos do Resultado no período em análise.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Geral	0,63	0,63	0,63	0,64
Liquidez Corrente	0,92	0,92	0,93	0,94
Liquidez Seca	0,92	0,92	0,93	0,94
Liquidez imediata	0,92	0,92	0,93	0,93



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.



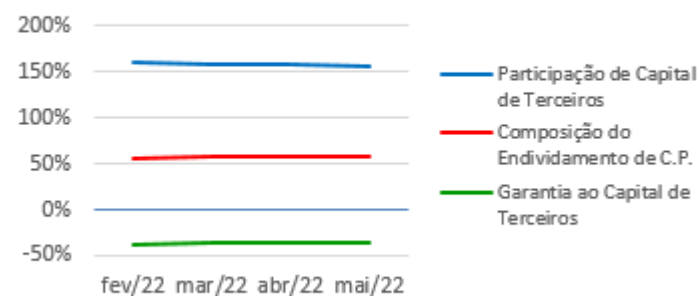
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Participação de Capital de Terceiros	160%	159%	158%	157%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	57%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-37%	-37%	-37%	-36%

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 maio de 2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

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

R\$	30/04/2022	31/05/2022	30/04/2022	31/05/2022
CDG				
Ativo não circulante	1.105,50	1.102,61		
Passivo não circulante	661	719		
	(445)	(383)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	1,59	36,57		
Passivo operacional	16	38		
	(14)	(1)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	5.636	5.694		
Passivo financeiro	6.066	6.076		
	(431)	(382)	(-)	(-)

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 maio de 2022 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 58 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3.278 mil.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 3.878 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 maio de 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%		31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%
CIRCULANTE	912	4%	-7%	978	5%	CIRCULANTE	1.969	10%	-10%	2.195	11%
Disponível	151	1%	-35%	234	1%	Fornecedores	23	0%	-58%	54	0%
Consumidores	376	2%	7%	353	2%	Empréstimos e Financiamentos	1.723	8%	-11%	1.926	9%
Outras Contas a Receber	180	1%	-4%	188	1%	Obrigações Tributárias	223	1%	4%	214	1%
Tributos Compensáveis	205	1%	0%	205	1%	Outros Passivos	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	19.410	96%	-1%	19.537	95%	NÃO CIRCULANTE	17.713	87%	0%	17.709	86%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	14.731	72%	0%	14.727	72%
Imobilizado	30.098	148%	0%	30.224	147%	Obrigações Tributárias	64	0%	0%	64	0%
Intagível	427	2%	0%	429	2%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Provisão para Impairment	(11.695)	-58%	0%	(11.695)	-57%	Fornecedores RJ	2.891	14%	0%	2.891	14%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	640	3%	5%	611	3%
						Capital	9.084	45%	0%	9.084	44%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(27.368)	-135%	0%	(27.368)	-133%
						Resultado do Período	404	2%	8%	375	2%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	1%	0%	300	1%
						Reservas	18.220	90%	0%	18.220	89%
TOTAL DO ATIVO	20.322	100%	-1%	20.515	100%	TOTAL DO PASSIVO	20.322	100%	-1%	20.515	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de maio de 2022, 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 31 de maio de 2022, a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 376 mil, sendo 41% do grupo do Ativo Circulante. Já as Outras Contas a Receber representa 20% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 180 mil.



Em 31 de maio de 2022 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\$ 19.075 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIACÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
<u>IMOBILIZADO</u>			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(267)	733
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(6.438)	17.084
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(1.032)	2.531
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(2.020)	5.156
	35.261	(9.757)	25.504
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(12)	33
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(260)	685
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.510)	3.875
	6.373,76	(1.781)	4.592
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(11.539)	30.098
<u>INTANGÍVEL</u>			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	583	(156)	427
PROVISÃO IMPAIRMENT	(11.695)	-	(11.695)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	30.770	(11.695)	19.075



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 ocorrida nos saldos do Ativo foi registrada na conta Disponível, que sofreu uma redução em 35%, sendo R\$ 83 mil menor que no mês anterior, devido aos menores recebimentos em maio/2022.



Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 1.969 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 17.713 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 640 mil.

A conta de Empréstimos e Financiamentos registra R\$ 14.731 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 maio de 2022, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 223 mil no curto prazo e R\$ 64 mil no longo prazo.

Em 31 de maio de 2022, os saldos em recuperação judicial possuem registrados no Passivo Circulante o montante de R\$ 1.723 mil referente a Empréstimos e Financiamentos RJ e o montante de a R\$ 2.891 mil referente aos Fornecedores RJ.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 640 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 27.368 mil, Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 404 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.

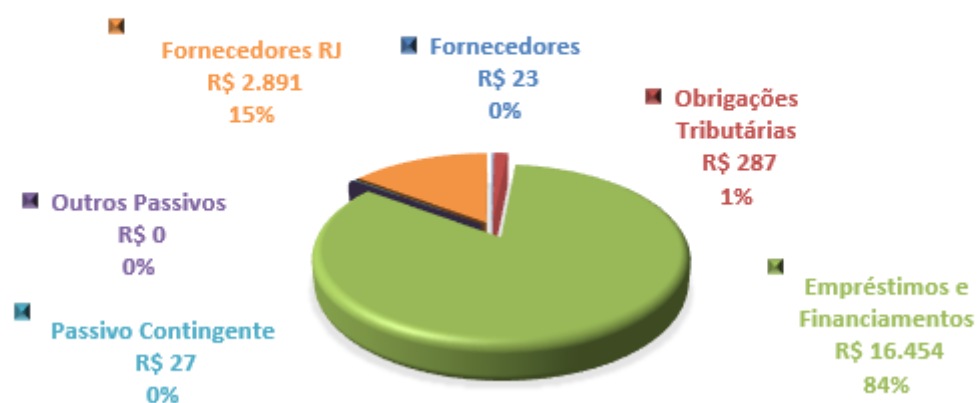
A principal variação observada nos saldos do Passivo ocorreu na conta de Empréstimos e Financiamentos que registrou uma redução de 11%, sendo R\$ 203 mil menor em comparação ao mês anterior devido ao pagamento das prestações mensais referentes ao financiamento com o BDMG.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente de 84% em Empréstimos e Financiamentos, seguido de 14% Credores em Recuperação Judicial. As demais obrigações representam 2%, sendo composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- MAIO DE 2022



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Santa Helena Energia S.A. em 31 de maio de 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL												
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado							
	31/05/2022	V%	H%	30/04/2022	V%	31/05/2022	V%	H%	31/12/2021	V%			
RECEITA OPERACIONAL BRUTA													
Receita de vendas	376	100%	7%	353	100%	2.055	100%	-60%	5.089	100%			
Impostos incidentes sobre a receita	(14)	-4%	7%	(13)	-4%	(75)	-4%	-63%	(202)	-4%			
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	363	96%	7%	340	96%	1.980	96%	-59%	4.887	96%			
Custos dos serviços prestados	(125)	-33%	37%	(91)	-26%	(511)	-25%	-82%	(2.792)	-55%			
Depreciação	(127)	-34%	0%	(127)	-36%	(636)	-31%	-58%	(1.527)	-30%			
Total Custos dos serviços prestados	(252)	-67%	15%	(219)	-62%	(1.147)	-56%	-73%	(4.319)	-85%			
LUCRO OPERACIONAL	110	29%	-9%	121	34%	833	41%	47%	567	11%			
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	87%			72%		67%			100%				
DESPESAS OPERACIONAIS													
Administrativas e gerais	(63)	-17%	142%	(26)	-7%	(189)	-9%	-68%	(587)	-12%			
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	3.087	61%			
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	48	13%	-50%	95	27%	643	31%	-79%	3.067	60%			
Receita financeira	0	0%	24%	0	0%	1	0%	-24%	1	0%			
Despesa financeira	-	12	-3%	-96%	-	282	-80%		(119)	-6%	-92%	(1.577)	-31%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	36	9%	-119%	(187)	-53%	525	26%	-65%	1.491	29%			
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(6)	-2%	0%	40	11%	(121)	-6%	0%	-	0%			
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	29	8%	-120%	(146)	-42%	404	20%	-73%	1.491	29%			
Margem EBITDA	48,27%			65,46%		64,64%			94,02%				



O Resultado em 31 de maio de 2022 apurou lucro líquido de R\$ 29 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 146 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou lucro líquido de R\$ 404 mil.

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

- Receita de vendas: Receita de vendas: No mês de maio/2022 a receita aumentou em 7%, sendo R\$ 23 mil maior que abril/2022, devido à variação do preço de energia no mercado de curto prazo.

- Custo do serviço prestado: No mês de maio/2022 o custo do serviço prestado, aumentou em 37% em relação ao custo de abril/2022, sendo R\$ 34 mil maior, devido a encargos de transmissão, seguros, consultoria ambiental e gastos com O&M.

- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: No mês de maio/2022 essas despesas, aumentaram 142% em relação às despesas de abril/2022, sendo R\$ 37 mil maior devido ao aumento no mês de maio/2022 dos gastos com consultoria de energia, contabilidade, acesso à internet, consultoria jurídica e outros.

- Despesas Financeiras: No mês de maio/2022 essas despesas foram 96% menores que no mês de abril/2022, sendo R\$ 270 mil menores que o mês de abril/22. Essa variação significativa foi devida a encargos do financiamento com o BDMG que são sensíveis às oscilações cambiais e constituem a maior parte das despesas financeiras. Acrescentamos que uma parte da dívida com o BDMG tem encargos que dependem da UM-BNDES (baseado em uma cesta de moedas, incluindo o dólar). Essa é a razão da variação significativa das despesas financeiras de um mês para o outro.

- Resultado Líquido: No mês de maio/2022 o resultado líquido foi 120% menor que o mês de abril/2022, devido às menores despesas financeiras nesse mês de maio/2022 comparado com abril/2022.

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.

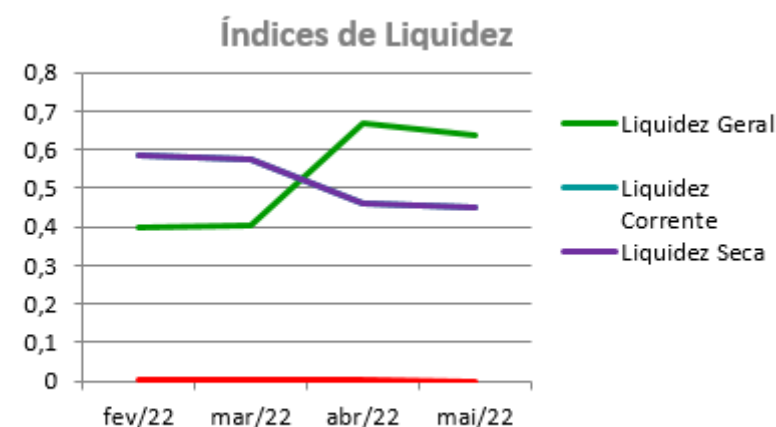
A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 48,27% sendo pior que a margem do mês anterior que foi de 65,46%.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Geral	0,06	0,07	0,07	0,06
Liquidez Corrente	0,32	0,40	0,45	0,46
Liquidez Seca	0,32	0,40	0,45	0,46
Liquidez imediata	0,06	0,11	0,11	0,08



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).

40

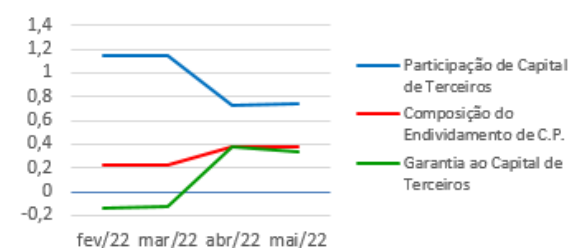


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Participação de Capital de Terceiros	97%	96%	97%	97%
Composição do Endividamento de C.P.	13%	12%	11%	10%
Garantia ao Capital de Terceiros	3%	4%	3%	3%

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.

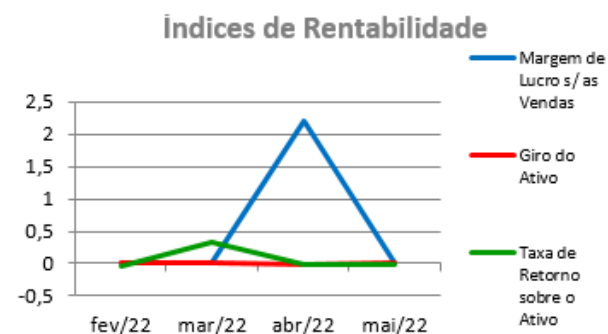


ANÁLISE ECONÔMICA

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	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22
Margem de Lucro s/as Vendas	0,36	0,50	-0,43	0,08
Giro do Ativo	0,04	0,02	0,02	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	-0,01	0,00



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 maio de 2022, 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:

$\text{NCG} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

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

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

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

R\$	30/04/2022	31/05/2022	30/04/2022	31/05/2022
CDG				
Ativo não circulante	19.537	19.410		
Passivo não circulante	18.320	18.353		
	(1.217)	(1.057)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	745	761		
Passivo operacional	269	246		
	476	515	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	234	151		
Passivo financeiro	1.926	1.723		
	(1.693)	(1.572)	(-)	(-)

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\$ 29 mil em 31 de maio de 2022. No exercício de 2021 o lucro líquido monta em R\$ 404mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes (principalmente Imobilizações) que totalizam R\$ 19.410 mil em 31 de maio de 2022, 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\$ 640 mil.

**DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615**

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2022.09.08 13:25:14 -03'00'

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

**JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652**

Assinado de forma digital
por JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2022.09.08
08:25:32 -03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

