



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)	
	DANIEL BERSELLI MARINHO (ADVOGADO) GUSTAVO BATEMAN PELA (ADVOGADO) ENEAS DA COSTA OLIVEIRA (ADVOGADO)
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 CREDITORES e INTERESSADOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LINCOLN CONTI DA SILVA (ADVOGADO) 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
9757389668	20/03/2023 13:19	Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas - Dezembro 2022	Petição

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

DEZEMBRO/2022

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



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



Belo Horizonte, 17 de março de 2023.

MM. Juíza da 1ª Vara 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/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,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocência 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.....	19
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SANTA HELENA ENERGIA S.A.....	27



INTRODUÇÃO

As empresas distribuíram 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.

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 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.



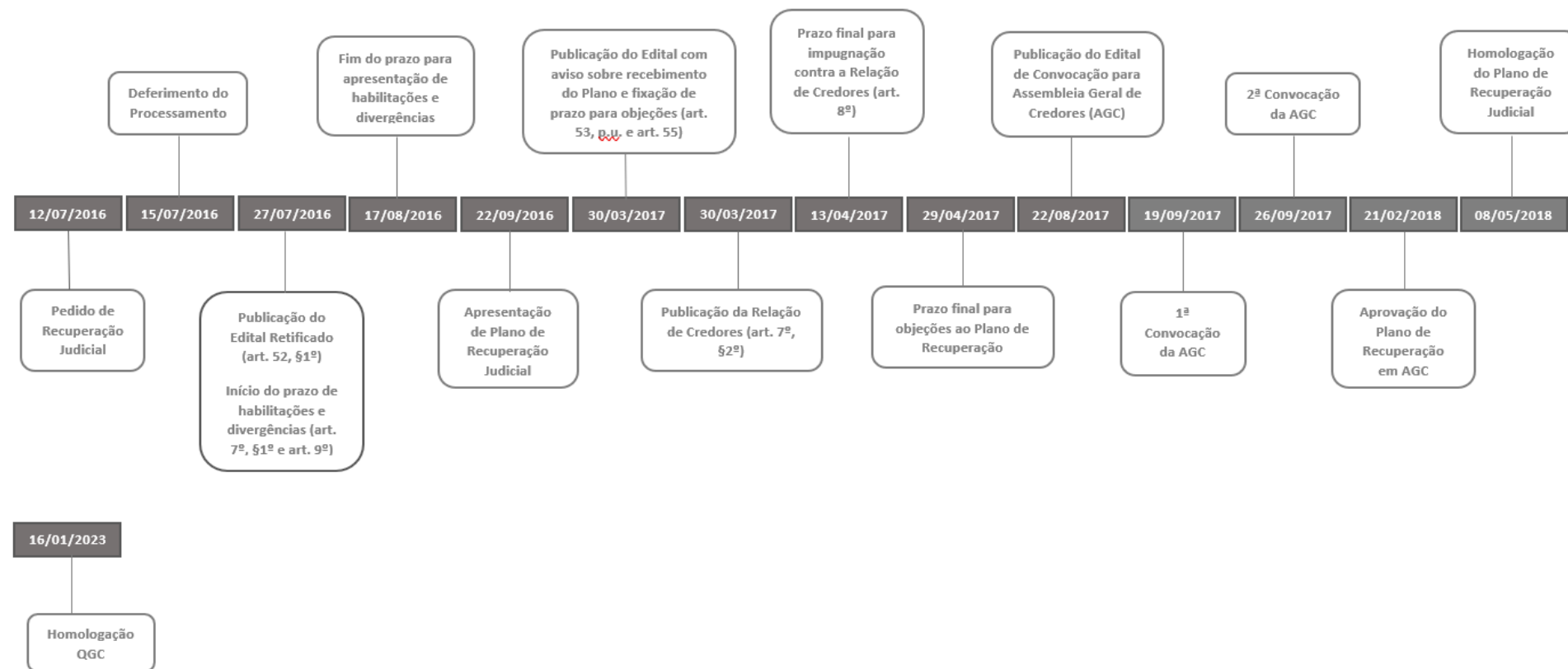
Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª Convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado, devendo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

Em 14/10/2022 a Administradora Judicial apresentou o Quadro Geral de Credores, que foi homologado por este D. Juízo em decisão proferida em 16/01/2023.

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.

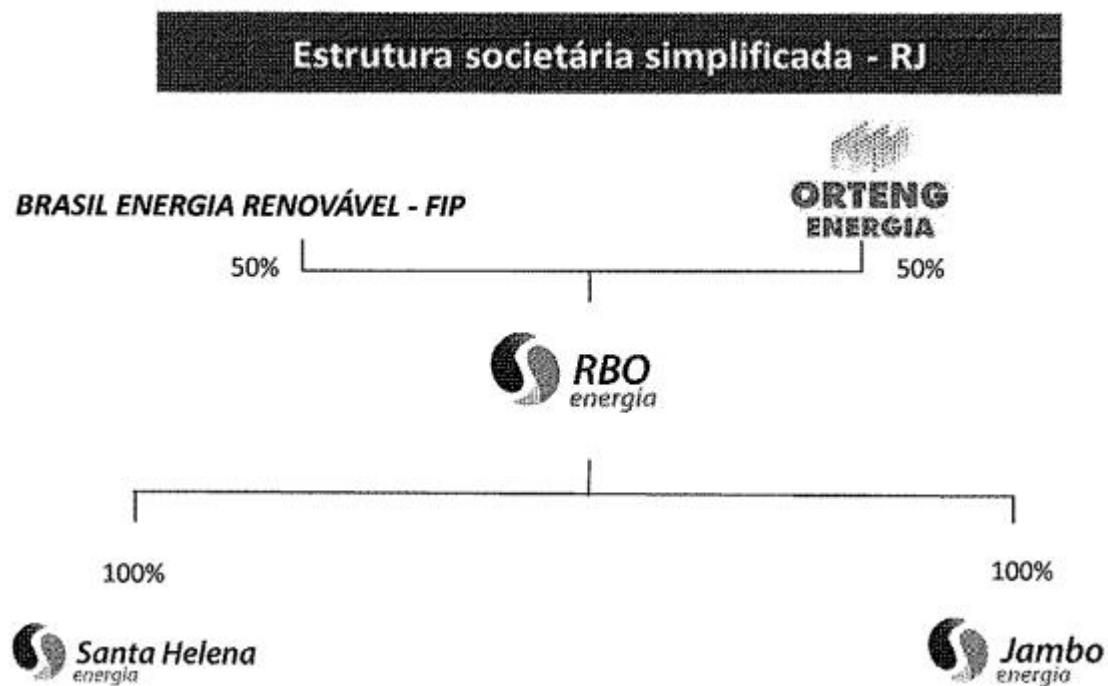
A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre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

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%		31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%
CIRCULANTE	3.935	17%	-3%	4.054	16%	CIRCULANTE	221	1%	0%	221	1%
Disponível	8	0%	53%	5	0%	Fornecedores	7	0%	5%	6	0%
Depósitos Restituíveis	3.917	17%	0%	3.917	16%	Obrigações Tributárias	37	0%	0%	37	0%
Impostos a Recuperar	7	0%	-95%	128	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	18.747	83%	-10%	20.819	84%	NÃO CIRCULANTE	10.215	45%	-3%	10.561	42%
Mútuo Conta Corrente	11.635	51%	0%	11.660	47%	Empréstimos e Financiamentos RJ	3.974	18%	0%	3.974	16%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Provisão para Perda Investimento	3.255	14%	-10%	3.601	14%
Imobilizado	2.396	9%	0%	2.396	9%	Fornecedores RJ	1.237	5%	0%	1.237	5%
Intangível - Gastos de implantação	4.535	50%	-31%	6.582	50%	Provisão para Contingência	1.748	8%	0%	1.748	7%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.245	54%	-13%	14.090	57%
						Capital	153.524	677%	0%	153.524	617%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(152.393)	-672%	0%	(152.393)	-613%
						Resultado do Período	6.201	27%	-23%	8.046	32%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	4.913	22%	0%	4.913	20%
TOTAL DO ATIVO	22.681	100%	-9%	24.872	100%	TOTAL DO PASSIVO	22.681	100%	-9%	24.872	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de dezembro de 2022, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante que corresponde a 83% do total do Ativo da empresa.



Em 31 de dezembro de 2022, a conta de Depósitos Restituíveis registra saldo de R\$ 3.917 mil, sendo 100% 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 2022 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente pela conta de Mútuo Conta Corrente, no valor de R\$ 11.635 mil.

O Ativo Fixo registra o saldo de R\$ 6.930 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 (1 PCH: Grão Mogol). 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)	-
	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	(10.848)	-	(10.848)
Lírio	(6.380)	-	(6.380)
Primavera	(5.379)	-	(5.379)
Orquídea	(12.843)	-	(12.843)
	(35.450)	-	(35.450)
Total intangível	4.535	-	4.535
TOTAL ATIVO PERMANENTE	6.996	(66)	6.930



As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo foram registradas nas seguintes contas:

- Impostos a Recuperar: O saldo em 31/12/2022 registrou uma redução de 95% devido à baixa contábil do crédito do imposto de renda de pessoa jurídica relativo ao ano de 2017, sendo R\$ 121 mil menor que o mês anterior.
- Intangível – Gastos com Implantação: Em 31/12/2022, registrou-se uma redução de 31% em relação ao saldo de 30/11/2022, R\$ 2.047 mil menor, devido à aplicação do *impairment* de 2022 nos projetos da RBO.

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 45%; o Patrimônio Líquido apresenta-se em 54%.

Em 31 de dezembro de 2022, o principal representante do endividamento é a conta de Provisão para Perda Investimento que registra o saldo de R\$ 3.255 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 2022, o saldo desta provisão era no montante de R\$ 1.748 mil.

Em 31 de dezembro 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\$ 12.245 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 152.393 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 6.201 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.

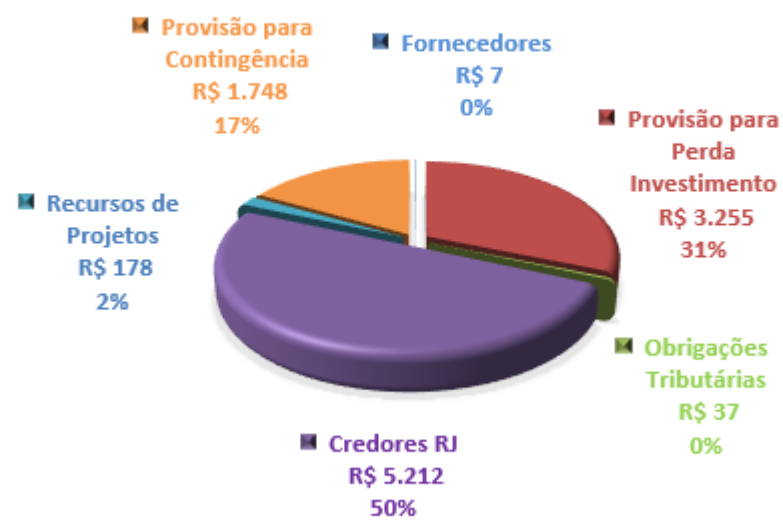
As variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 50% pelos Credores RJ, seguido de 31% Provisão para Perda Investimento e 19% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Provisões de Contingências.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- DEZEMBRO DE 2022



Análise do Resultado do Exercício

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%	31/12/2022	V%	H%	31/12/2021	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(11)	1%	-17%	(13)	12%	(109)	-2%	-82%	(620)	26%
Resultado de equivalência patrimonial	346	-19%	-483%	(90)	87%	3.630	59%	122%	1.638	-67%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2.181)	118%	306372%	(1)	1%	2.685	43%	-263%	(1.645)	68%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.845)	100%	1673%	(104)	100%	6.206	100%	-1091%	(626)	26%
Receita financeira	0	0%	17%	0	0%	4	0%	-99%	294	-12%
Despesa financeira	(0)	0%	-47%	(0)	0%	(9)	0%	-100%	(2.097)	86%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.845)	100%	1670%	(104)	100%	6.201	100%	-355%	(2.430)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	(0)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.845)	100%	1670%	(104)	100%	6.201	100%	-355%	(2.430)	100%

O Resultado em 31 de dezembro de 2022 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.845 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 104 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2022 apurou lucro líquido de R\$ 6.201 mil.

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

- Resultado de equivalência patrimonial: No mês de dezembro/2022, registrou uma redução significativa em comparação ao mês anterior, devido principalmente ao resultado líquido da Santa Helena Energia.

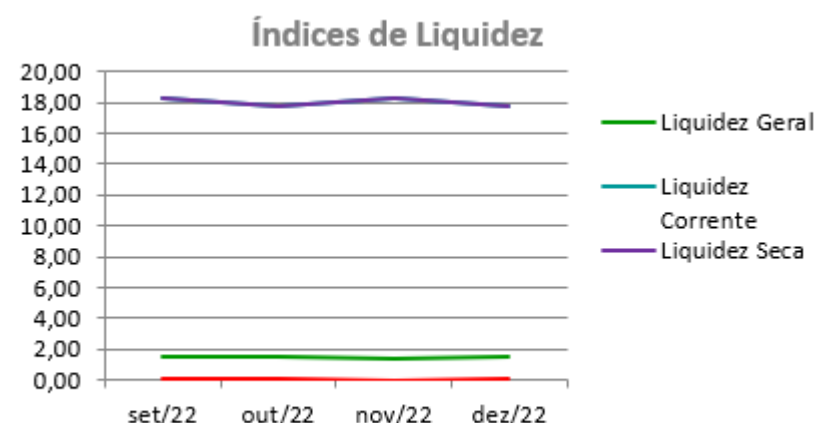
- Outras despesas operacionais: No mês de dezembro/2022 essas despesas registraram um aumento significativo em comparação com o mês de novembro/2022. Esse aumento se deu, principalmente, devido à aplicação do *impairment* de 2022 nos projetos da RBO.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Geral	1,49	1,49	1,47	1,51
Liquidez Corrente	18,31	17,80	18,33	17,77
Liquidez Seca	18,31	17,80	18,33	17,77
Liquidez imediata	0,03	0,03	0,02	0,04



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).

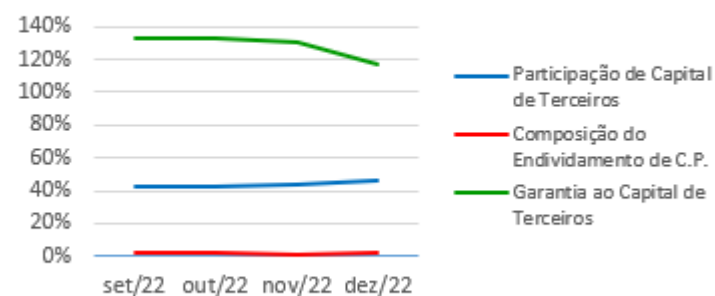


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Participação de Capital de Terceiros	43%	43%	43%	46%
Composição do Endividamento de C.P.	2%	2%	2%	2%
Garantia ao Capital de Terceiros	133%	133%	131%	117%

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 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\$	30/11/2022	31/12/2022	30/11/2022	31/12/2022
CDG				
Ativo não circulante	20.819	18.747		
Passivo não circulante	24.651	22.460		
	3.833	3.713	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.048	3.927		
Passivo operacional	221	221		
	3.827	3.705	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	5	8		
Passivo financeiro	-	-		
	5	8	(+)	(+)

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\$ 1.845 mil em 31 de dezembro de 2022. No exercício de 2022, o resultado apurou lucro líquido de R\$ 6.201 mil.

A Recuperanda possui registrada a Provisão para *Impairment*, sendo R\$ 14.969 mil para os terrenos do Ativo Imobilizado e R\$ 35.450 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\$ 12.245 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

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

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%		31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%
CIRCULANTE	6.118	85%	0%	6.102	85%	CIRCULANTE	6.148	85%	-1%	6.189	86%
Disponível	5.984	83%	-1%	6.018	84%	Mútuo	6.043	84%	-1%	6.088	85%
Tributos Compensáveis	33	0%	27243%	0	0%	Obrigações Tributárias	105	1%	4%	101	1%
Impostos Antecipados	101	1%	19%	84	1%	Outras Contas a Pagar	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.082	15%	0%	1.085	15%	NÃO CIRCULANTE	4.597	64%	0%	4.597	64%
Consumidores	407	6%	0%	407	6%	Fornecedores RJ	4.597	64%	0%	4.597	64%
Impostos a Receber	675	9%	0%	678	9%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(3.545)	-49%	-1%	(3.598)	-50%
						Capital	3.730	52%	0%	3.730	52%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(10.885)	-151%	0%	(10.885)	-151%
						Resultado do Período	3.610	50%	1%	3.557	49%
TOTAL DO ATIVO	7.200	100%	0%	7.188	100%	TOTAL DO PASSIVO	7.200	100%	0%	7.188	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de dezembro de 2022, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Circulante, que corresponde a 85% do total do Ativo da empresa.

Em 31 de dezembro de 2022, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.984 mil, principalmente formada por aplicações financeiras, e representa 98% do Ativo Circulante.



Em 31 de dezembro 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\$ 675 mil.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo foi registrada na conta dos Tributos Compensáveis que registrou um aumento de R\$ 33 mil em relação ao mês anterior devido ao imposto de renda retido na fonte sobre rendimentos financeiros durante o ano de 2022 e que foram contabilizados em dezembro/2022.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 6.148 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 4.597 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 3.545 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 2022, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 6.043 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\$ 105 mil, composto pelo Parcelamento do ICMS.

Em 31 de dezembro 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\$ 3.545 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 10.885 mil e Resultado do Exercício (lucro) zerado. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam os ativos.

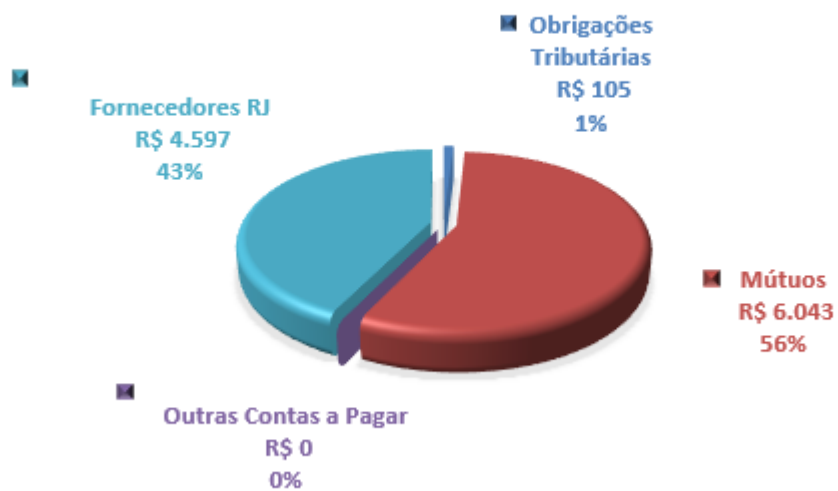
Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 56% pelo saldo de Mútuos, 43% pelos Fornecedores RJ e em 1% pelas Obrigações Tributárias. Já os demais passivos não possuem maior representatividade.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- DEZEMBRO DE 2022



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%	31/12/2022	V%	H%	31/12/2021	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	(0)	0%	0%	(0)	0%	3.133	87%	-125038%	(3)	-2%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(0)	0%	0%	(0)	0%	3.133	87%	-125038%	(3)	-2%
Receita financeira	71	133%	37%	52	131%	630	17%	356%	138	126%
Despesa financeira	(3)	-6%	37%	(2)	-6%	(35)	-1%	-473%	10	9%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	67	126%	37%	49	125%	3.727	103%	2468%	145	132%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(14)	-26%	45%	(10)	-25%	(117)	-3%	100%	(35)	-32%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	53	100%	35%	39	100%	3.610	100%	3188%	110	100%

O Resultado em 31 de dezembro de 2022 foi apurado lucro líquido de R\$ 53 mil contra o lucro líquido de R\$ 39 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 3.610 mil.

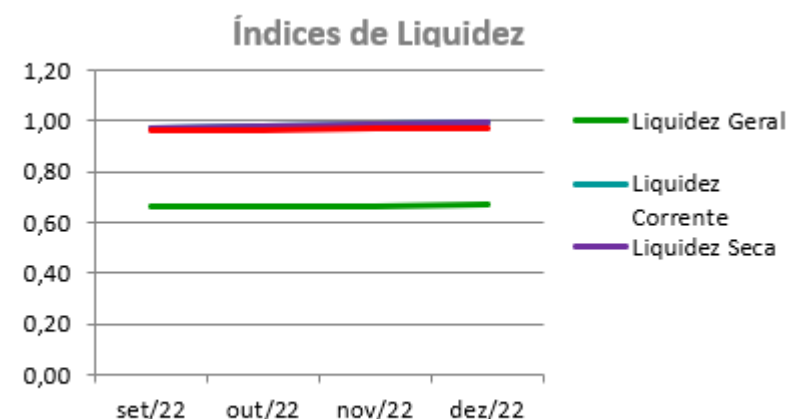
Não ocorreram variações significativas nos saldos do Resultado no período em análise.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Geral	0,66	0,66	0,67	0,67
Liquidez Corrente	0,97	0,98	0,99	1,00
Liquidez Seca	0,97	0,98	0,99	1,00
Liquidez imediata	0,96	0,97	0,97	0,97



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.

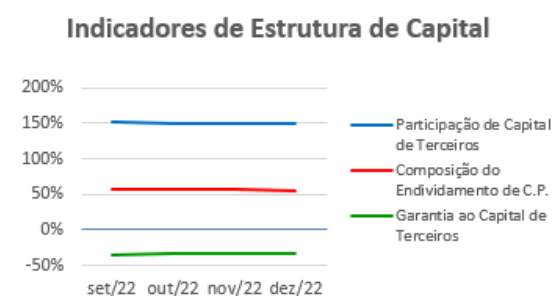
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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/22	out/22	nov/22	dez/22
Participação de Capital de Terceiros	152%	151%	150%	149%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	58%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-34%	-34%	-33%	-33%



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 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\$	30/11/2022	31/12/2022	30/11/2022	31/12/2022
CDG				
Ativo não circulante	20.819	18.747		
Passivo não circulante	24.651	22.460		
	3.833	3.713	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.048	3.927		
Passivo operacional	221	221		
	3.827	3.705	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	5	8		
Passivo financeiro	-	-		
	5	8	(+)	(+)

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, em 31 de dezembro de 2022 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 53 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3.610 mil.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 3.545 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 2022 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%		31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%
CIRCULANTE	906	5%	-7%	974	5%	CIRCULANTE	2.663	13%	209%	862	4%
Disponível	5	0%	-94%	86	0%	Fornecedores	88	0%	-43%	156	1%
Consumidores	420	2%	3%	407	2%	Empréstimos e Financiamentos	2.426	12%	324%	572	3%
Outras Contas a Receber	299	2%	7%	280	1%	Obrigações Tributárias	148	1%	11%	134	1%
Tributos Compensáveis	181	1%	-10%	201	1%						
NÃO CIRCULANTE	18.903	95%	1%	18.646	95%	NÃO CIRCULANTE	16.947	86%	-10%	18.864	96%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	14.016	71%	-12%	15.894	81%
Imobilizado	29.219	148%	0%	29.345	150%	Obrigações Tributárias	22	0%	-64%	62	0%
Intagível	415	2%	0%	416	2%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Provisão para Impairment	(11.310)	-57%	-3%	(11.695)	-60%	Fornecedores RJ	2.881	15%	0%	2.881	15%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	199	1%	-287%	(106)	-1%
						Capital	9.084	46%	0%	9.084	46%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(27.368)	-138%	0%	(27.368)	-139%
						Resultado do Período	(37)	0%	-89%	(342)	-2%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	2%	0%	300	2%
						Reservas	18.220	92%	0%	18.220	93%
TOTAL DO ATIVO	19.808	100%	1%	19.620	100%	TOTAL DO PASSIVO	19.808	100%	1%	19.620	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de dezembro de 2022, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 95% do total do Ativo da empresa.

Em 31 de dezembro de 2022, a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 420 mil, sendo 46% do grupo do Ativo Circulante. Já as Outras Contas a Receber representa 33% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 299 mil.



Em 31 de dezembro 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\$ 18.568 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
<u>IMOBILIZADO</u>			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(288)	712
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(6.928)	16.594
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(1.111)	2.453
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(2.174)	5.003
	35.261	(10.500)	24.761
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(13)	32
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(279)	665
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.625)	3.760
	6.373,76	(1.917)	4.457
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(12.418)	29.219
<u>INTANGÍVEL</u>			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	583	(168)	415
PROVISÃO IMPAIRMENT	(11.310)	-	(11.310)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	31.154	(12.586)	18.568

A principal variação ocorrida no período em análise foi registrada na conta de Provisão para *Impairment*, que reduziu em 3%, sendo R\$ 385 mil menor no comparativo, devido à aplicação da reversão do *impairment* de 2022.



Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 2.663 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 16.947 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se em no valor de R\$ 199 mil.

A conta de Empréstimos e Financiamentos registra R\$ 14.016 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 2022, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 148 mil no curto prazo e R\$ 22 mil no longo prazo.

Em 31 de dezembro de 2022, os saldos em recuperação judicial possuem registrados no Passivo Circulante o montante de R\$ 2.426 mil referente a Empréstimos e Financiamentos RJ e o montante de R\$ 2.881 mil referente aos Fornecedores RJ.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 199 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 27.368 mil, Resultado do Exercício de R\$ 37 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 ocorridas nos saldos do Passivo foram registradas nas seguintes contas:

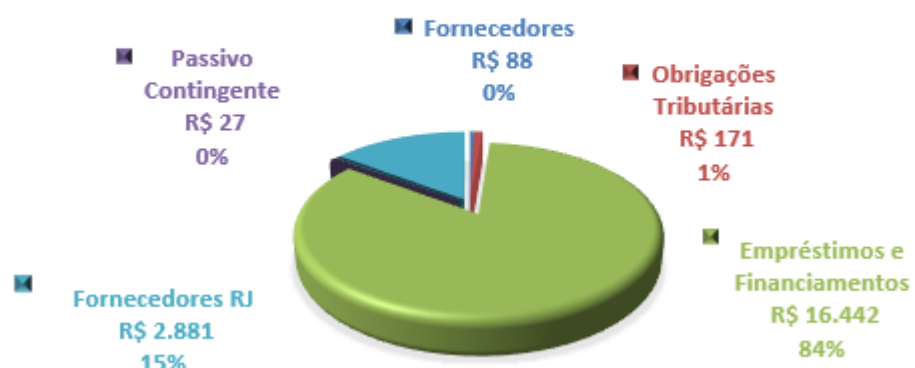
- Fornecedores: O saldo em 31/12/2022 registrou uma redução em 43%, sendo R\$ 68 mil menor que o mês anterior, devido principalmente ao pagamento em dezembro de nota fiscal de serviços de O&M de competência de novembro/2022 a ao pagamento de seguros.
- Empréstimos e Financiamentos (Curto Prazo): O saldo em 31/12/2022 no curto prazo, registrou um aumento considerável de 324%, R\$ 1.854 mil maior no comparativo, devido à transferência contábil de parcela do financiamento com o BDMG do Passivo Não Circulante para o Passivo Circulante.
- Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo): No longo prazo, houve na conta de Empréstimos e Financiamentos, uma redução de 12%, R\$ 1.878 mil menor no comparativo, devido à transferência contábil de parcela do financiamento com o BDMG do Passivo Não Circulante para o Passivo Circulante.



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 1%, sendo composto principalmente pelas Obrigações Tributárias.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- DEZEMBRO DE 2022



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/12/2022	V%	H%	30/11/2022	V%	31/12/2022	V%	H%	31/12/2021	V%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA										
Receita de vendas	407	100%	4%	393	100%	4.874	100%	-4%	5.089	100%
Impostos incidentes sobre a receita	(27)	-7%	86%	(14)	-4%	(190)	-4%	-6%	(202)	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	380	93%	0%	378	96%	4.684	96%	-4%	4.887	96%
Custos dos serviços prestados	(133)	-33%	-22%	(170)	-43%	(1.290)	-26%	-54%	(2.792)	-55%
Depreciação	(127)	-31%	0%	(127)	-32%	(1.527)	-31%	0%	(1.527)	-30%
Total Custos dos serviços prestados	(260)	-64%	-12%	(297)	-76%	(2.817)	-58%	-35%	(4.319)	-85%
LUCRO OPERACIONAL	120	29%	47%	82	21%	1.867	38%	229%	567	11%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-11%			100%		70%			100%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	303	75%	-479%	(80)	-20%	(457)	-9%	-22%	(587)	-12%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	0%	-	0%	1	0%	-100%	3.087	61%
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	423	104%	28884%	1	0%	1.410	29%	-54%	3.067	60%
Receita financeira	0	0%	31%	0	0%	3	0%	135%	1	0%
Despesa financeira	(144)	-35%	2%	(141)	-36%	(1.476)	-30%	-6%	(1.577)	-31%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	279	69%	-300%	(140)	-36%	(62)	-1%	-104%	1.491	29%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	26	6%	0%	-	0%	26	1%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	305	75%	-318%	(140)	-36%	(37)	-1%	-102%	1.491	29%
Margem EBITDA	144,80%			34,01%		62,71%			94,02%	



O Resultado em 31 de dezembro de 2022 apurou lucro líquido de R\$ 305 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 140 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou prejuízo líquido de R\$ 37 mil.

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

- Custo do serviço prestado: No mês de dezembro/2022 o custo do serviço prestado reduziu em 22% em relação ao custo de novembro/2022, R\$ 37 mil menor, devido à compra de energia elétrica no mercado de curto prazo, encargos de transmissão, seguros e gastos com O&M.
- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: No mês de dezembro/2022 essas despesas reduziram 479% em relação às despesas de novembro/2022, devido basicamente à gastos com consultoria de energia, acesso à internet e outros e também houve uma reversão no *impairment*.

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.

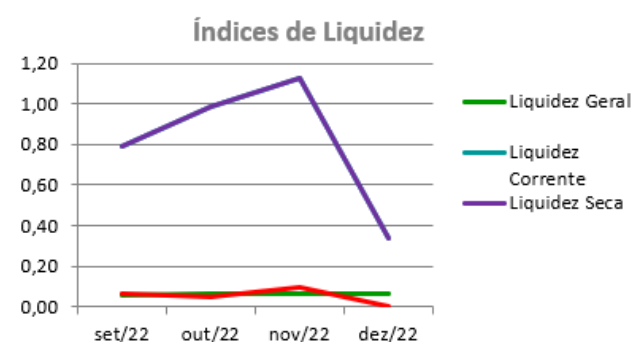
A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 144,80% sendo melhor que a margem do mês anterior que foi de 34,01%.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Geral	0,06	0,07	0,07	0,06
Liquidez Corrente	0,79	0,99	1,13	0,34
Liquidez Seca	0,79	0,99	1,13	0,34
Liquidez imediata	0,06	0,05	0,10	0,00



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

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

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

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

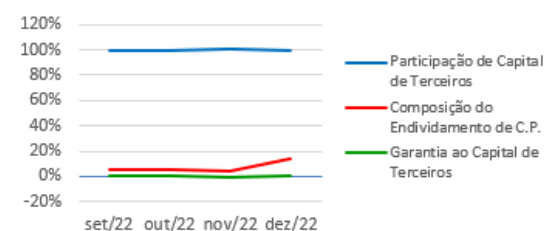


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Participação de Capital de Terceiros	100%	100%	101%	99%
Composição do Endividamento de C.P.	5%	5%	4%	14%
Garantia ao Capital de Terceiros	0%	0%	-1%	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.

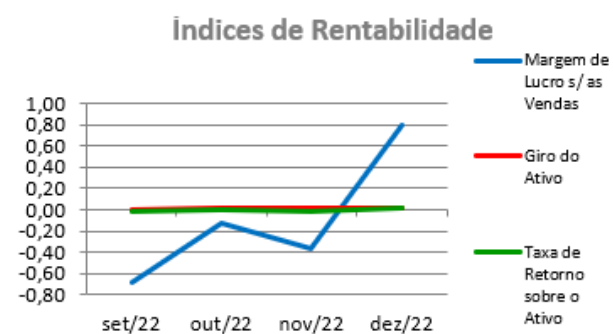


ANÁLISE ECONÔMICA

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-22	out-22	nov-22	dez-22
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,68	-0,13	-0,37	0,80
Giro do Ativo	0,02	0,02	0,02	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	0,00	-0,01	0,02



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro 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:

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

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

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

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

R\$	30/11/2022	31/12/2022	30/11/2022	31/12/2022
CDG				
Ativo não circulante	18.646	18.903		
Passivo não circulante	18.758	17.145		
	112	(1.757)	(+)	(-)
NCG				
Ativo operacional	888	901		
Passivo operacional	290	237		
	598	664	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	86	5		
Passivo financeiro	572	2.426		
	(486)	(2.421)	(-)	(-)

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 VI – Péssima, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que se encontra positiva. 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, constituído principalmente por empréstimos e financiamentos..



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado lucro líquido mensal de R\$ 305 mil em 31 de dezembro de 2022. No exercício de 2022 o prejuízo líquido monta em R\$ 37 mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes, constituído principalmente pelas Imobilizações que totalizam R\$ 18.568 mil em 31 de dezembro de 2022, líquidos da provisão para *impairment* no valor de R\$ 11.310 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\$ 199 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

