



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
9824069103	31/05/2023 16:54	Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas - março/2023	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

MARÇO/2023

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



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



Belo Horizonte, 31 de maio 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 **Março/2023**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas RBO Energia S.A., Jambo Energia S/A. e Santa Helena Energia S.A., juntamente denominadas “Recuperandas”.

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

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

Cordialmente,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocência de Paula
OAB/MG 26.226



SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	8
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RBO ENERGIA S.A.	9
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.....	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.



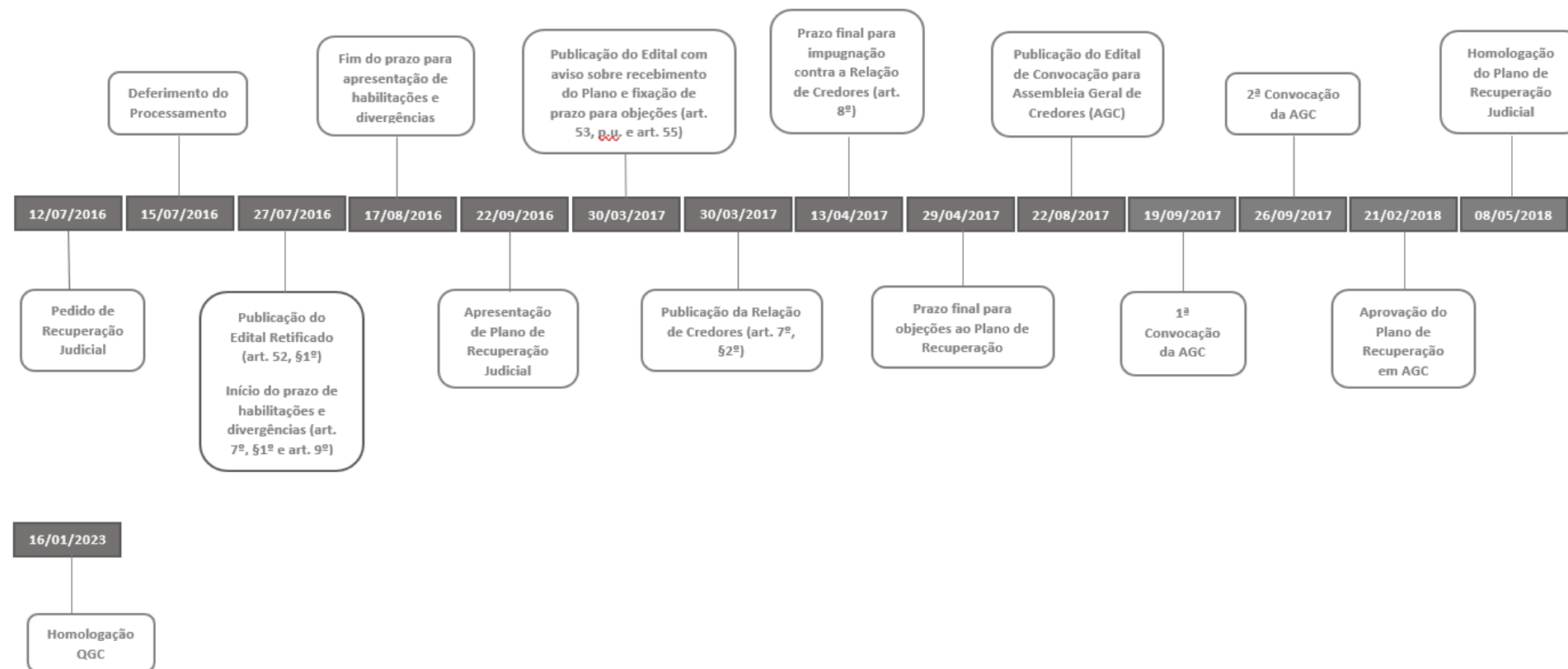
Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª Convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado, devendo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

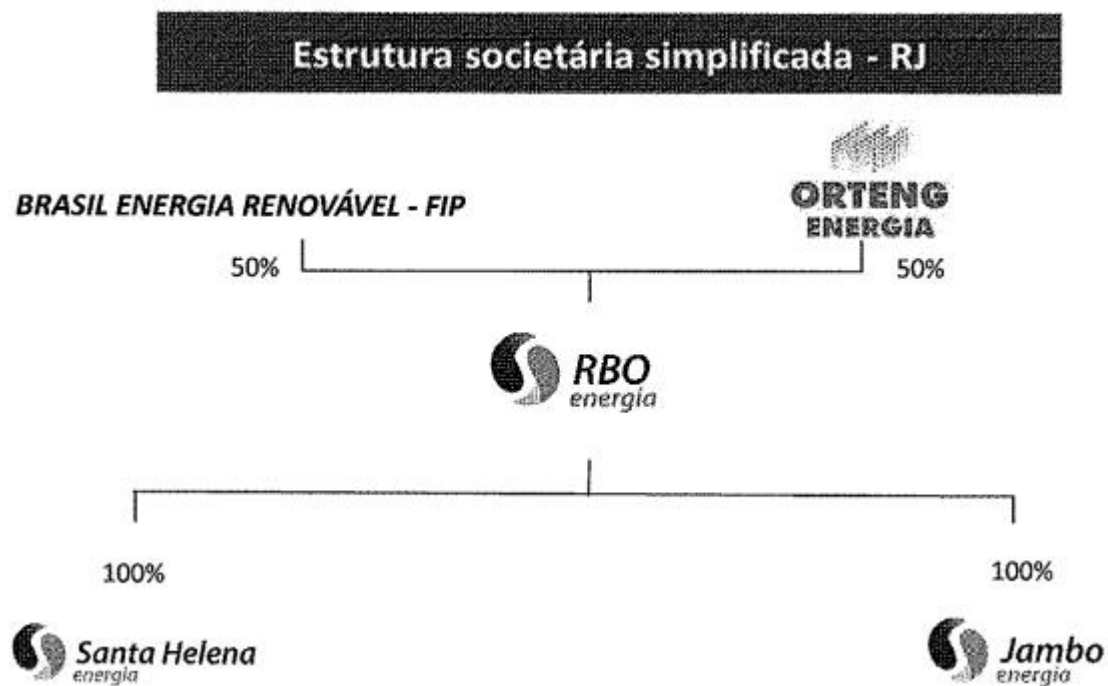
A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre 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 março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	3.940	17%	0%	3.927	17%	CIRCULANTE	221	1%	0%	221	1%
Disponível	7	0%	22%	6	0%	Fornecedores	7	0%	0%	7	0%
Depositos Restituíveis	3.917	17%	0%	3.917	17%	Obrigações Tributárias	37	0%	0%	37	0%
Impostos a Recuperar	1	0%	5%	1	0%	Recursos de Projetos	178	1%	0%	178	1%
Outros	1	0%	0%	1	0%						
Despesas Pagas Antecipadamente	12	0%	100%	-	0%						
Outras Contas a Receber	3	0%	0%	3	0%						
NÃO CIRCULANTE	19.594	83%	0%	19.621	83%	NÃO CIRCULANTE	10.971	47%	2%	10.792	46%
Mútuo Conta Corrente	12.483	53%	0%	12.510	53%	Empréstimos e Financiamentos RJ	3.974	17%	0%	3.974	17%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Provisão para Perda Investimento	4.011	17%	5%	3.832	16%
Imobilizado	2.396	9%	0%	2.396	9%	Fornecedores RJ	1.237	5%	0%	1.237	5%
Intagível - Gastos de implantação	4.535	50%	0%	4.535	50%	Provisão para Contingência	1.748	7%	0%	1.748	7%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.341	52%	-2%	12.534	53%
						Capital	153.524	652%	0%	153.524	652%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(146.192)	-621%	0%	(146.192)	-621%
						Resultado do Período	(803)	-3%	32%	(611)	-3%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	5.813	25%	0%	5.813	25%
TOTAL DO ATIVO	23.534	100%	0%	23.548	100%	TOTAL DO PASSIVO	23.534	100%	0%	23.548	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, 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 março de 2023, 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 março de 2023 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente pela conta de Mútuo Conta Corrente, no valor de R\$ 12.483 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	DEPRECIÇÃO	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)	17.364
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

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 47%; o Patrimônio Líquido apresenta-se em 52%.

Em 31 de março de 2023, o principal representante do endividamento é a conta de Provisão para Perda Investimento que registra o saldo de R\$ 4.011 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 março de 2023, o saldo desta provisão era no montante de R\$ 1.748 mil.

Em 31 de março de 2023, 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\$ 12.341 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 146.192 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 803 mil e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) em R\$ 5.813 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.

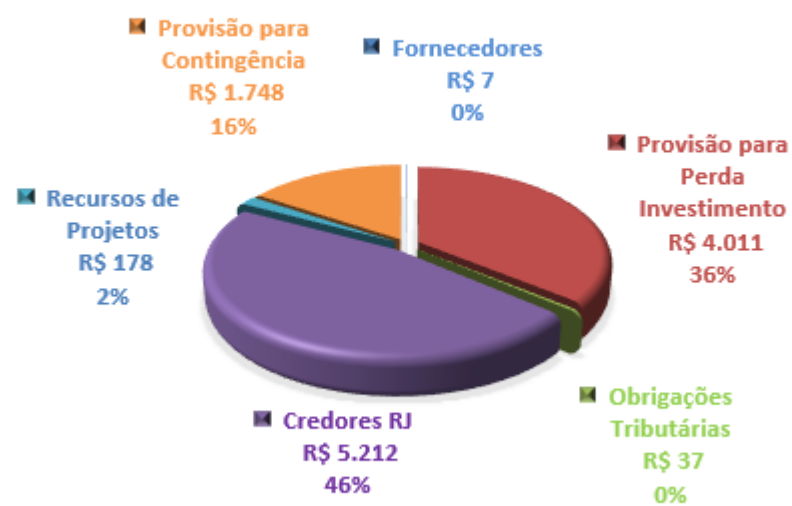
Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 47% pelos Credores RJ, seguido de 36% Provisão para Perda Investimento e 18% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Provisões de Contingências.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- MARÇO DE 2023



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da RBO Energia S.A. em 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(14)	7%	0%	(14)	3%	(41)	5%	-62%	(109)	-2%
Resultado de equivalência patrimonial	(179)	93%	-54%	(392)	97%	(756)	94%	-121%	3.630	59%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	2.685	43%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(193)	100%	-53%	(406)	100%	(797)	99%	-113%	6.206	100%
Receita financeira	0	0%	117%	0	0%	0	0%	-96%	4	0%
Despesa financeira	(0)	0%	3%	(0)	0%	(6)	1%	-30%	(9)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(193)	100%	-53%	(406)	100%	(803)	100%	-113%	6.201	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(193)	100%	-53%	(406)	100%	(803)	100%	-113%	6.201	100%

O Resultado em 31 de março de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 193 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 406 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 803 mil.

A principal variação ocorrida no saldo do Passivo foi registrada na seguinte conta:

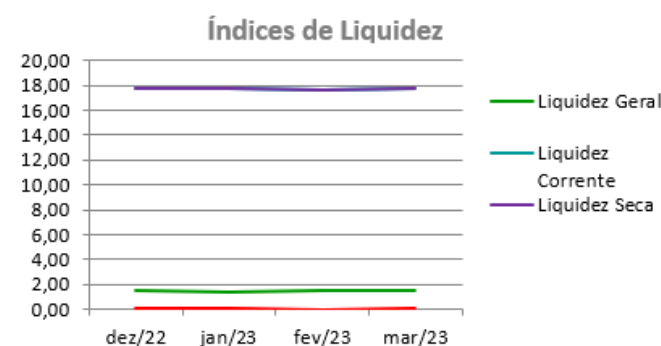
– Resultado de equivalência patrimonial: No mês de março/2023 o resultado da equivalência patrimonial registrou uma redução em 54%, devido ao resultado líquido da Santa Helena Energia.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	1,51	1,48	1,51	1,48
Liquidez Corrente	17,81	17,78	17,73	17,79
Liquidez Seca	17,81	17,78	17,73	17,79
Liquidez imediata	0,04	0,04	0,03	0,03



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).

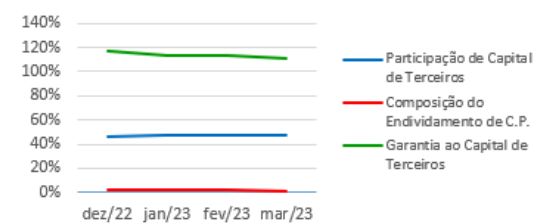


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	46%	47%	47%	48%
Composição do Endividamento de C.P.	2%	2%	2%	2%
Garantia ao Capital de Terceiros	117%	113%	114%	110%

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 março de 2023, 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:

R\$	28/02/2023	31/03/2023	28/02/2023	31/03/2023
CDG				
Ativo não circulante	19.621	19.594		
Passivo não circulante	23.326	23.313		
	3.705	3.718	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3.921	3.933		
Passivo operacional	221	221		
	3.699	3.711	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	6	7		
Passivo financeiro	-	-		
	6	7	(+)	(+)

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

No período em análise 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\$ 193 mil em 31 de março de 2023. No exercício de 2023 o prejuízo líquido monta em R\$ 803 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\$ 12.341 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da Jambo Energia S.A. em 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	6.071	85%	1%	5.996	85%	CIRCULANTE	5.953	83%	0%	5.948	84%
Disponível	5.998	84%	1%	5.932	84%	Mútuo	5.917	83%	0%	5.917	84%
Tributos Compensáveis	42	1%	14%	37	1%	Obrigações Tributárias	36	1%	15%	31	0%
Impostos Antecipados	31	0%	16%	27,00	0%	Outras Contas a Pagar	0	0%	#DIV/0!	-	0%
NÃO CIRCULANTE	1.073	15%	0%	1.077	15%	NÃO CIRCULANTE	4.597	64%	0%	4.597	65%
Consumidores	407	6%	0%	407	6%	Fornecedores RJ	4.597	64%	0%	4.597	65%
Impostos a Receber	667	9%	-1%	670	9%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(3.405)	-48%	-2%	(3.472)	-49%
						Capital	3.730	52%	0%	3.730	53%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(7.275)	-102%	0%	(7.275)	-103%
						Resultado do Período	140	2%	92%	73	1%
TOTAL DO ATIVO	7.145	100%	1%	7.073	100%	TOTAL DO PASSIVO	7.144,86747	100%	1%	7.073	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, 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 março de 2023, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.998 mil, principalmente formada por aplicações financeiras, e representa 99% do Ativo Circulante.



Em 31 de março de 2023 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\$ 667 mil.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo foi registrada na conta dos Impostos Antecipados que registrou um aumento em R\$ 27 mil em relação ao mês anterior, porém não foi comentada pelas Recuperandas.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 5.953 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 4.597 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 3.405 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 março de 2023, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 5.917 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\$ 36 mil, composto pelo Parcelamento do ICMS.

Em 31 de março de 2023, o Passivo Não Circulante registra a conta de Fornecedores RJ com o saldo de R\$ 4.597 mil.

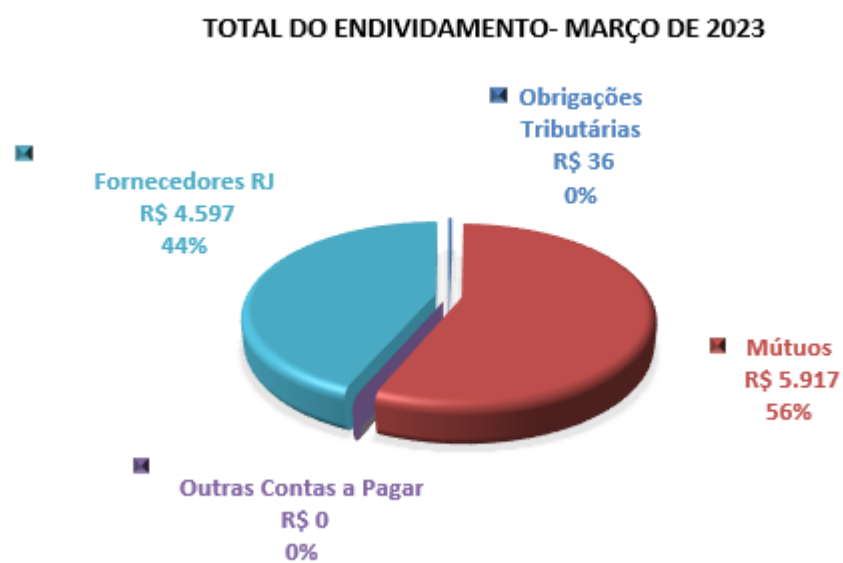
O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo (passivo a descoberto) de R\$ 3.405 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 7.275 mil e Resultado do Exercício (lucro) zerado. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam os ativos.

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo foi registrada na conta de Mútuo que registrou uma redução em R\$ 55 mil em relação ao mês anterior, porém não foi comentada pelas Recuperandas.



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 56% pelo saldo de Mútuos, 44% pelos Fornecedores RJ e em 0% pelas Obrigações Tributárias. 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 março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	(0)	0%	0%	(0)	0%	(0)	0%	-100%	3.133	87%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(0)	0%	0%	(0)	0%	(0)	0%	-100%	3.133	87%
Receita financeira	75	112%	51%	50	150%	185	133%	-71%	630	17%
Despesa financeira	(4)	-5%	46%	(2)	-7%	(9)	-7%	-73%	(35)	-1%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	71	106%	52%	47	142%	176	126%	-95%	3.727	103%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(4)	-6%	-69%	(14)	-42%	(36)	-26%	-69%	(117)	-3%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	67	100%	103%	33	100%	140	100%	-96%	3.610	100%

O Resultado em 31 de março de 2023 foi apurado lucro líquido de R\$ 67 mil contra o lucro líquido de R\$ 33 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 140 mil.

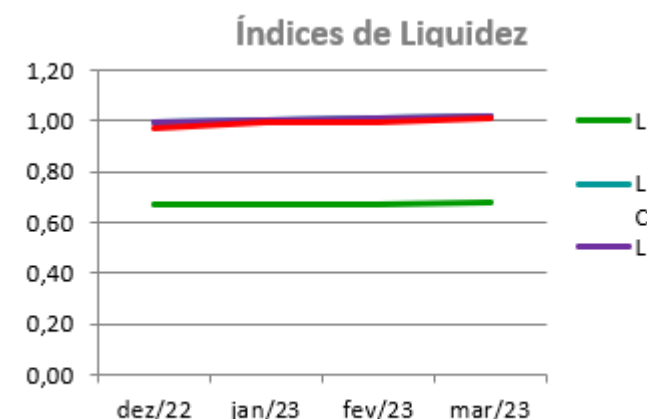
No mês de março/2023 essas receitas foram R\$ 75.066,99. No mês de fevereiro/2023 essas receitas foram R\$ 49.670,19. Houve um aumento de 51% devido à maior rentabilidade das aplicações financeiras.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	0,67	0,67	0,67	0,68
Liquidez Corrente	1,00	1,00	1,01	1,02
Liquidez Seca	1,00	1,00	1,01	1,02
Liquidez imediata	0,97	0,99	1,00	1,01



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.

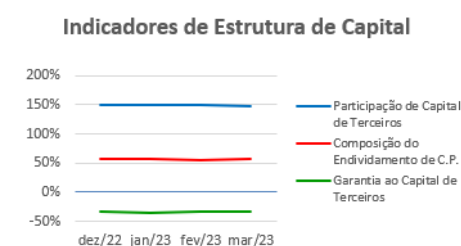
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	149%	150%	149%	148%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	57%	56%	56%
Garantia ao Capital de Terceiros	-33%	-33%	-33%	-32%



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 março de 2023, 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\$	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.077,00	1.073,44		
Passivo não circulante	1.125	1.192		
	48	118	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	64,00	73,67		
Passivo operacional	31	36		
	33	38	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	5.932	5.998		
Passivo financeiro	5.917	5.917		
	15	80	(+)	(+)

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 o saldo de mútuos 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.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda, em 31 de março de 2023 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 67 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 140 .

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 3.405 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 março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	1.200	6%	-12%	1.361	7%	CIRCULANTE	3.096	16%	-4%	3.217	16%
Disponível	564	3%	-23%	730	4%	Fornecedores	93	0%	41%	66	0%
Consumidores	210	1%	10%	191	1%	Empréstimos e Financiamentos	2.941	15%	-5%	3.091	15%
Outras Contas a Receber	244	1%	-6%	259	1%	Obrigações Tributárias	62	0%	4%	60	0%
Tributos Compensáveis	182	1%	0%	181	1%						
NÃO CIRCULANTE	18.521	94%	-1%	18.648	93%	NÃO CIRCULANTE	17.231	87%	0%	17.152	86%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	14.310	73%	1%	14.228	71%
Imobilizado	28.843	146%	0%	28.968	145%	Obrigações Tributárias	13	0%	-20%	16	0%
Intagível	409	2%	0%	411	2%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Provisão para Impairment	(11.310)	-57%	0%	(11.310)	-57%	Fornecedores RJ	2.881	15%	0%	2.881	14%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(606)	-3%	68%	(360)	-2%
						Capital	9.084	46%	0%	9.084	45%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(27.405)	-139%	0%	(27.405)	-137%
						Resultado do Período	(805)	-4%	44%	(559)	-3%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	2%	0%	300	1%
						Reservas	18.220	92%	0%	18.220	91%
TOTAL DO ATIVO	19.721	100%	-1%	20.009	100%	TOTAL DO PASSIVO	19.721	100%	-1%	20.009	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 94% do total do Ativo da empresa.



Em 31 de março de 2023, a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 210 mil, sendo 18% do grupo do Ativo Circulante. Já as Outras Contas a Receber representa 20% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 244 mil.

Em 31 de março de 2023 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\$ 18.186 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
<u>IMOBILIZADO</u>			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(297)	703
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(7.138)	16.384
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(1.144)	2.419
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(2.240)	4.937
	35.261	(10.819)	24.442
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(13)	31
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(288)	657
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.674)	3.711
	6.373,76	(1.975)	4.399
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(12.795)	28.843
<u>INTANGÍVEL</u>			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	583	(173)	409
PROVISÃO IMPAIRMENT	(11.310)	-	(11.310)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	31.154	(12.968)	18.186

A principal variação ocorrida no período em análise foi registrada na seguinte conta:

- Disponível: Em março/2023 registrou-se uma redução de 23% devida à utilização do saldo para complementação do pagamento das despesas de março/2023 da Santa Helena Energia.



Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 3.096 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 17.231 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se em no valor de R\$ 606 mil.

A conta de Empréstimos e Financiamentos registra R\$ 14.310 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 março de 2023, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 62 mil no curto prazo e R\$ 13 mil no longo prazo.

Em 31 de março de 2023, os saldos em recuperação judicial possuem registrados no Passivo Circulante o montante de R\$ 2.941 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\$ 606 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 27.405 mil, Resultado do Exercício de R\$ 805 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 ocorrida nos saldos do Passivo foi registrada na seguinte conta:

- Empréstimos e Financiamentos (Curto Prazo): O saldo da conta Empréstimos e Financiamentos no curto prazo em março/2023 registrou uma redução de 5%, R\$ 150 mil a menor, devido, principalmente, ao pagamento da prestação mensal do financiamento com o BDMG.

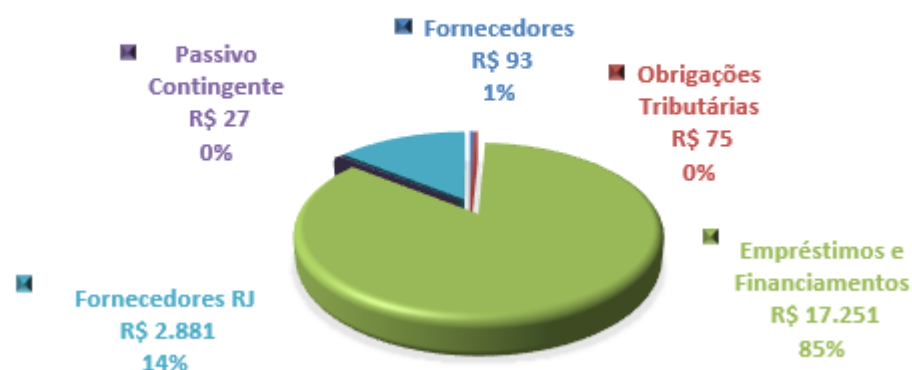
As demais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.



Endividamento Total

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

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- MARÇO DE 2023



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Santa Helena Energia S.A. em 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA										
Receita de vendas	210	100%	19%	176	100%	602	100%	-88%	4.874	100%
Impostos incidentes sobre a receita	(8)	-4%	19%	(6)	-4%	(22)	-4%	-88%	(190)	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	203	96%	19%	169	96%	580	96%	-88%	4.684	96%
Custos dos serviços prestados	(137)	-65%	3%	(133)	-76%	(393)	-65%	-70%	(1.290)	-26%
Depreciação	(127)	-61%	0%	(127)	-72%	(382)	-63%	-75%	(1.527)	-31%
Total Custos dos serviços prestados	(265)	-126%	2%	(260)	-148%	(774)	-129%	-73%	(2.817)	-58%
LUCRO OPERACIONAL	(62)	-30%	-32%	(91)	-52%	(194)	-32%	-110%	1.867	38%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	152%			179%		168%			70%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(44)	-21%	4%	(43)	-24%	(200)	-33%	-56%	(457)	-9%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1	0%
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(106)	-51%	-20%	(133)	-76%	(395)	-66%	-128%	1.410	29%
Receita financeira	8	4%	274%	2	1%	10	2%	224%	3	0%
Despesa financeira	-	147	-70%	-20%	-	185	-105%	-	(420)	-70%
									(1.476)	-30%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(246)	-117%	-22%	(317)	-180%	(805)	-134%	1188%	(62)	-1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	26	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(246)	-117%	-22%	(317)	-180%	(805)	-134%	2092%	(37)	-1%
Margem EBITDA	10,37%			-3,61%		-2,23%			62,71%	



O Resultado em 31 de março de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 246 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 317 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou prejuízo líquido de R\$ 805 mil.

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

– Receita de Vendas: No mês de março/2023 a receita bruta atingiu R\$ 210 mil, sendo que em fevereiro/2023 a receita bruta foi R\$ 176 mil. Houve um aumento de 19% devido ao fato de que em fevereiro houve um estorno contábil de notas fiscais de energia, além do que fevereiro tem menos dias do que março.

-- Custo do serviço prestado: No mês de março/2023 o custo do serviço prestado, no valor de R\$ 137 mil, aumentou 3% em relação ao custo de fevereiro/2023, cujo valor foi R\$ 133 mil. Os gastos em março/2023 foram devidos a encargos de transmissão, seguros, consultoria ambiental e gastos com O&M.

- Despesas Financeiras: No mês de março/2023 essas despesas foram R\$ 147 mil. No mês de fevereiro/2023 essas despesas foram R\$ 185 mil. Essa redução de 20% é devida aos 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).

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

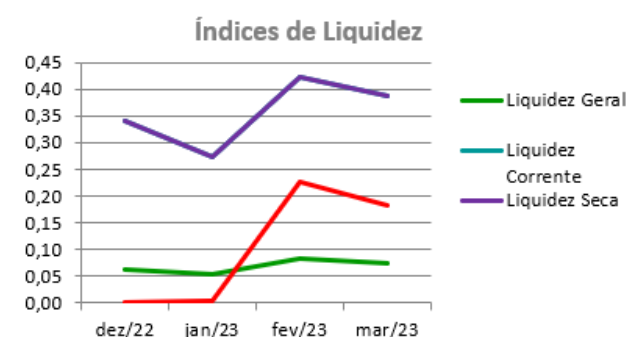
A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 10,37% sendo melhor que a margem do mês anterior que foi de -3,61%.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	0,06	0,05	0,08	0,08
Liquidez Corrente	0,34	0,27	0,42	0,39
Liquidez Seca	0,34	0,27	0,42	0,39
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,23	0,18



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).

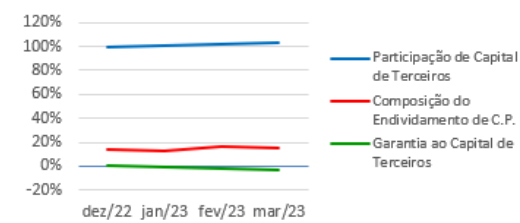


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	99%	100%	102%	103%
Composição do Endividamento de C.P.	14%	13%	16%	15%
Garantia ao Capital de Terceiros	1%	0%	-2%	-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.

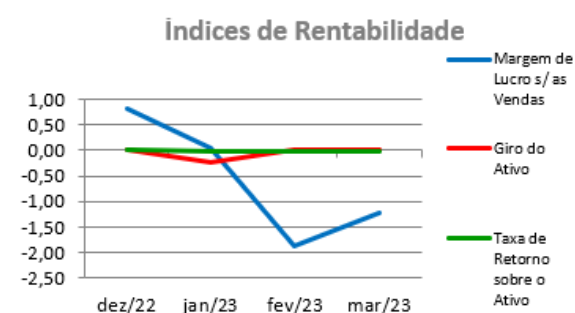


ANÁLISE ECONÔMICA

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	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23
Margem de Lucro s/as Vendas	0,80	0,05	-1,87	-1,21
Giro do Ativo	0,02	-0,23	0,01	0,01
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	-0,01	-0,02	-0,01



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

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

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



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de março de 2023, 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:

R\$	28/02/2023	31/03/2023	28/02/2023	31/03/2023
CDG				
Ativo não circulante	18.648	18.521		
Passivo não circulante	16.792	16.625		
	(1.856)	(1.896)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	631	636		
Passivo operacional	125	155		
	506	481	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	730	564		
Passivo financeiro	3.091	2.941		
	(2.361)	(2.377)	(-)	(-)

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.

36



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 246 mil em 31 de março de 2023. No exercício de 2023 o prejuízo líquido monta em R\$ 805 mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes, constituído principalmente pelas Imobilizações que totalizam R\$ 18.186 mil em 31 de março de 2023, 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\$ 606 mil.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio 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

