



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
9868087817	18/07/2023 16:41	Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas - Maio de 2023	Petição

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5100831-03.2016.8.13.0024

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

MAIO/2023

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



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial



Belo Horizonte, 18 de julho 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, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, relativo ao mês de **Maio/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,

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

2



SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	8
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RBO ENERGIA S.A.	9
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.....	18
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SANTA HELENA ENERGIA S.A.....	26



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.



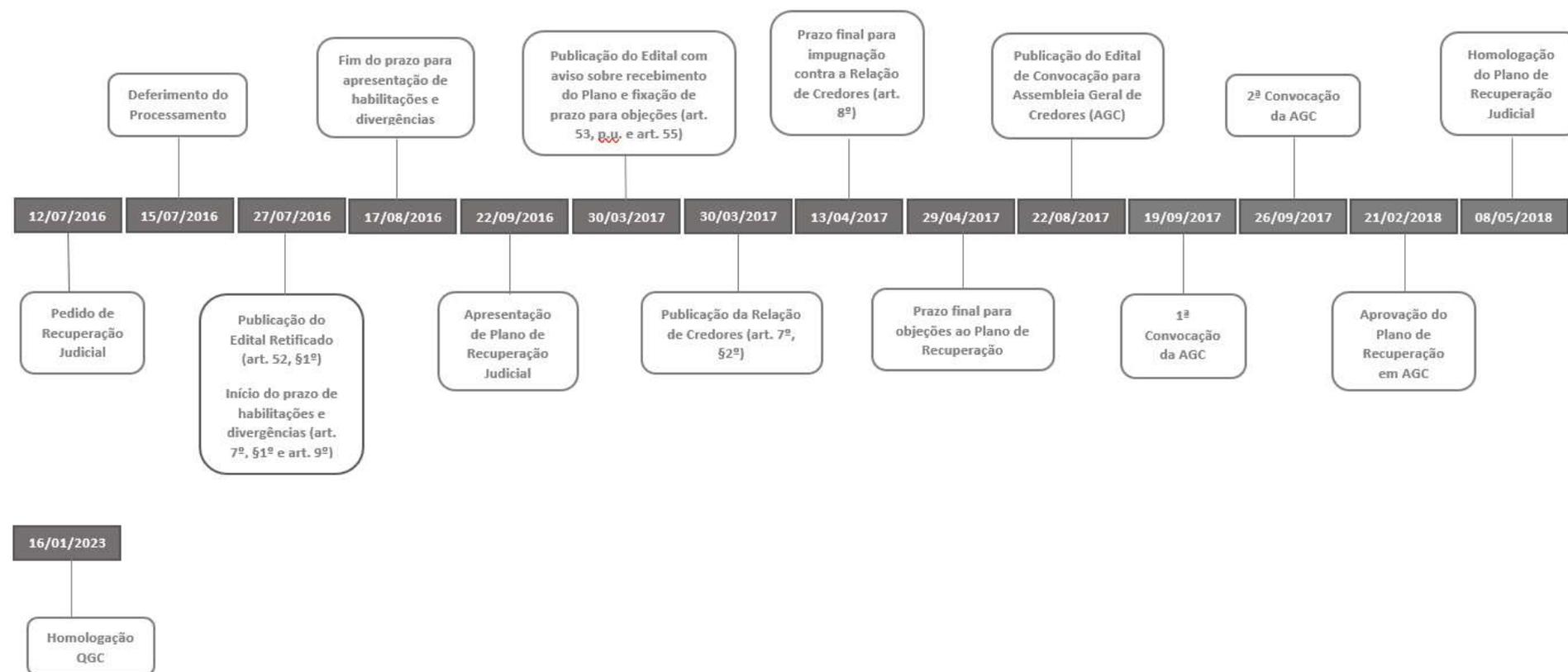
Em 24/01/2018 foi realizada AGC em continuação à 2ª Convocação instalada em 26/09/2017, na qual, após a apresentação de PRJ Modificado pelas Recuperandas, foi aprovado pela unanimidade dos presentes que a referida AGC deveria ser suspensa para a análise dos credores acerca do PRJ Modificado, devendo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

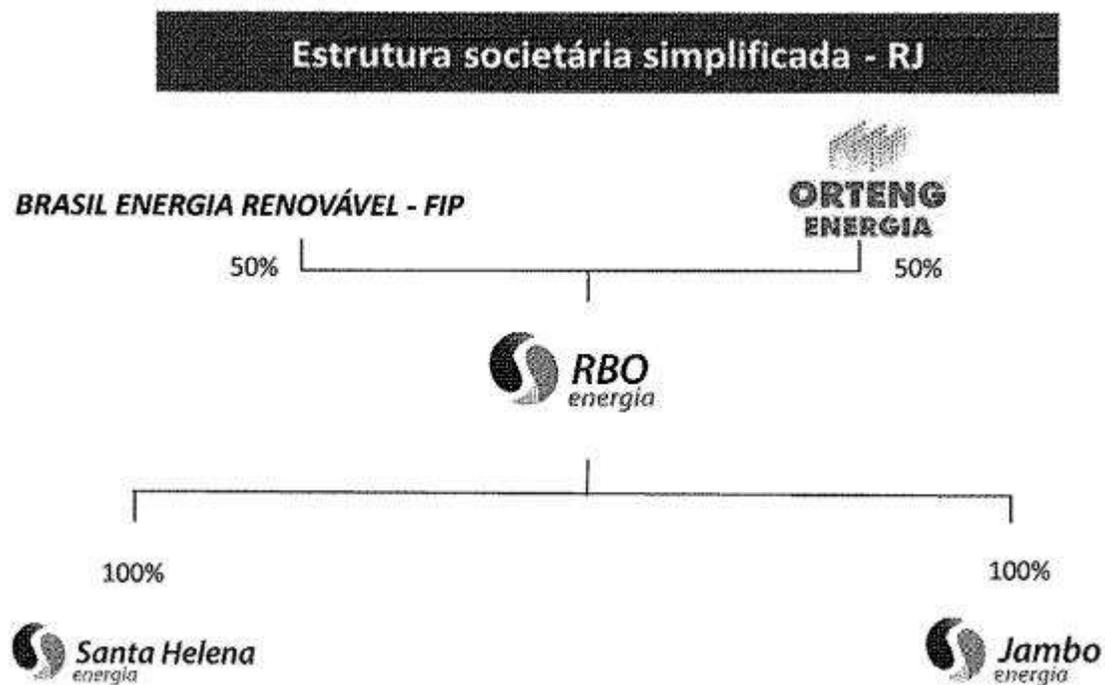
A expectativa das companhias era de que o processo de renovação da Licença de Instalação seria concluído a tempo para que fosse possível iniciar as obras de construção da usina, de modo a atender a entrega do volume de energia elétrica comercializada com início de suprimento em janeiro de 2014. Ocorre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

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%		31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%
CIRCULANTE	70	0%	208%	23	0%	CIRCULANTE	257	1%	16%	222	1%
Disponível	7	0%	-6%	7	0%	Fornecedores	42	0%	504%	7	0%
Impostos a Recuperar	1	0%	0%	1	0%	Obrigações Tributárias	37	0%	1%	37	0%
Outros	1	0%	0%	1	0%	Recursos de Projetos	178	1%	0%	178	1%
Despesas Pagas Antecipadamente	60	0%	400%	12	0%						
Outras Contas a Receber	3	0%	0%	3	0%						
NÃO CIRCULANTE	19.541	100%	0%	19.568	100%	NÃO CIRCULANTE	5.609	29%	3%	5.431	28%
Mútuo Conta Corrente	12.430	63%	0%	12.457	64%	Provisão para Perda Investimento	4.319	22%	4%	4.141	21%
Depósitos Judiciais	181	1%	0%	181	1%	Fornecedores RJ	1.237	6%	0%	1.237	6%
Imobilizado	2.396	9%	0%	2.396	9%	Provisão para Contingência	52	0%	0%	52	0%
Intagível - Gastos de implantação	4.535	50%	0%	4.535	50%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.746	70%	-1%	13.938	71%
						Capital	153.524	783%	0%	153.524	784%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(146.192)	-745%	0%	(146.192)	-746%
						Resultado do Período	601	3%	-24%	793	4%
						Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	5.813	30%	0%	5.813	30%
TOTAL DO ATIVO	19.612	100%	0%	19.591	100%	TOTAL DO PASSIVO	19.612	100%	0%	19.591	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de maio de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante que corresponde a 100% do total do Ativo da empresa.



Em 31 de maio 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\$ 12.430 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 29%; o Patrimônio Líquido apresenta-se em 70%.

Em 31 de maio de 2023, o principal representante do endividamento é a conta de Provisão para Perda Investimento que registra o saldo de R\$ 4.319 mil no Passivo Não Circulante. Esta conta passiva registra o investimento na PCH JAMBO e na PCH Santa Helena.

Em 31 de maio de 2023, o Passivo Não Circulante registra a conta de Fornecedores RJ com saldo de R\$ 1.237 mil.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 13.746 mil e é constituído por: Prejuízos Acumulados de R\$ 146.192 mil, Resultado do Exercício (lucro) de R\$ 601 mil e Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) em R\$ 5.813 mil. O Capital Social é de R\$ 153.524 mil.

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

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente de 74% Provisão para Perda Investimento, seguido por 21% pelos Credores RJ e 5% por outras obrigações.



Análise do Resultado do Exercício

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

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%	31/05/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(15)	8%	7%	(14)	-1%	(70)	-12%	-36%	(109)	-2%
Resultado de equivalência patrimonial	(178)	92%	36%	(130)	-8%	(1.064)	-177%	-129%	3.630	59%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	1.741	109%	1.741	290%	-35%	2.685	43%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(193)	100%	-112%	1.597	100%	607	101%	-90%	6.206	100%
Receita financeira	0	0%	-85%	0	0%	0	0%	-94%	4	0%
Despesa financeira	(0)	0%	0%	(0)	0%	(7)	-1%	-26%	(9)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(193)	100%	-112%	1.597	100%	601	100%	-90%	6.201	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(193)	100%	-112%	1.597	100%	601	100%	-90%	6.201	100%

O Resultado em 31 de maio de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 193 mil, contra o lucro líquido de R\$ 1.597 mil no mês anterior. O Resultado Acumulado do Exercício de 2023 apurou lucro líquido de R\$ 601 mil.

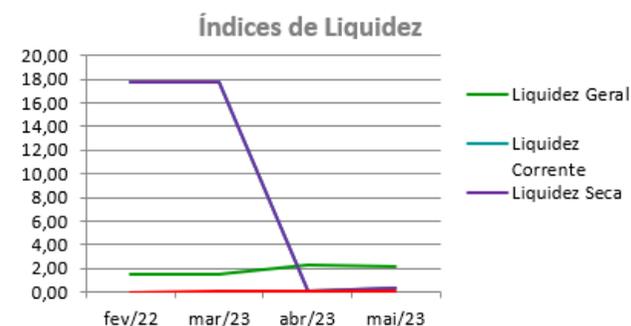
No período sob análise, a principal variação observada nas contas de resultado, ocorreu em Outras Receitas Operacionais que não recebeu registros em maio/2023, enquanto no mês anterior, houve registro de receita em R\$ 1.741 mil, constituído principalmente pela reversão da provisão para contingências com o processo da FINEP.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	fev/22	mar/23	abr/23	mai/23
Liquidez Geral	1,51	1,48	2,24	2,16
Liquidez Corrente	17,73	17,79	0,10	0,27
Liquidez Seca	17,73	17,79	0,10	0,27
Liquidez imediata	0,03	0,03	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).

14

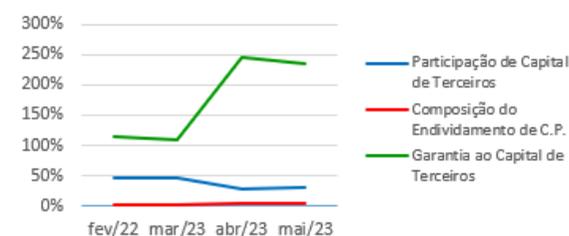


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/22	mar/23	abr/23	mai/23
Participação de Capital de Terceiros	47%	48%	29%	30%
Composição do Endividamento de C.P.	2%	2%	4%	4%
Garantia ao Capital de Terceiros	114%	110%	247%	234%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio de 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\$	30/04/2023	31/05/2023	30/04/2023	31/05/2023
CDG				
Ativo não circulante	19.568	19.541		
Passivo não circulante	19.369	19.354		
	(199)	(187)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	16	64		
Passivo operacional	222	257		
	(206)	(194)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	7	7		
Passivo financeiro	-	-		
	7	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 IV – Alto Risco justificada pela ausência do saldo de Tesouraria (T), que por sua vez não cobre a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para cobrir as obrigações, uma vez que, seus recursos próprios estão aplicados principalmente em Investimentos de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado pelo saldo do capital social.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 193 mil em 31 de maio de 2023. No exercício de 2023 o lucro líquido monta em R\$ 601 mil.

A Recuperanda possui registrado no Ativo Fixo o valor líquido de R\$ 6.930 mil, impactado pela 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 acordo com o desempenho financeiro de cada um.

O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.746 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – JAMBO ENERGIA S.A.

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

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%		31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%
CIRCULANTE	5.230	83%	1%	5.152	83%	CIRCULANTE	5.009	80%	0%	4.991	80%
Disponível	5.119	81%	1%	5.049	81%	Mútuo	4.948	79%	0%	4.944	79%
Tributos Compensáveis	54	1%	-12%	62	1%	Obrigações Tributárias	61	1%	30%	47	1%
Impostos Antecipados	56	1%	35%	42	1%	Outras Contas a Pagar	0	0%	-98%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	1.067	17%	0%	1.071	17%	NÃO CIRCULANTE	4.597	73%	0%	4.597	74%
Consumidores	407	6%	0%	407	7%	Fornecedores RJ	4.597	73%	0%	4.597	74%
Impostos a Receber	661	10%	-1%	664	11%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(3.308)	-53%	-2%	(3.364)	-54%
						Capital	3.730	59%	0%	3.730	60%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(7.275)	-116%	0%	(7.275)	-117%
						Resultado do Período	237	4%	31%	181	3%
TOTAL DO ATIVO	6.297	100%	1%	6.223	100%	TOTAL DO PASSIVO	6.297	100%	1%	6.223	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de maio de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Circulante, que corresponde a 83% do total do Ativo da empresa.

Em 31 de maio de 2023, a conta do Disponível registra o saldo de R\$ 5.119 mil, formada principalmente por aplicações financeiras, e representa 98% do Ativo Circulante.



Em 31 de maio 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\$ 661 mil.

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

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 5.009 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 4.597 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) que apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 3.308 mil, o que significa dizer que, a soma dos saldos das contas do passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do ativo.

Em 31 de maio de 2023, o Passivo Circulante é composto pelo saldo de Mútuos em R\$ 4.948 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\$ 61 mil, composto pelo Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro.

Em 31 de maio 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\$ 3.308 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 7.275 mil e Resultado do Exercício (lucro) R\$ 237 mil. O Capital Social é de R\$ 3.730 mil. O passivo a descoberto indica que as exigibilidades superam os ativos.

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



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 52% pelo saldo de Mútuos e 48% pelos Fornecedores RJ. Já os demais passivos não possuem maior representatividade.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- MAIO DE 2023



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%	31/05/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas, gerais e tributárias	(1)	-1%	183%	(0)	-1%	(1)	-1%	-100%	3.133	87%
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1)	-1%	183%	(0)	-1%	(1)	-1%	-100%	3.133	87%
Receita financeira	74	133%	34%	55	135%	315	133%	-50%	630	17%
Despesa financeira	(4)	-6%	12%	(3)	-8%	(16)	-7%	-55%	(35)	-1%
PREJUÍZO ANTES DA CSLL E IRPJ	70	125%	35%	52	127%	297	126%	-92%	3.727	103%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(14)	-25%	28%	(11)	-27%	(61)	-26%	-48%	(117)	-3%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	56	100%	37%	41	100%	237	100%	-93%	3.610	100%

O Resultado em 31 de maio de 2023 foi apurado lucro líquido de R\$ 56 mil contra o lucro líquido de R\$ 41 mil no mês anterior. Já no acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 237 mil.

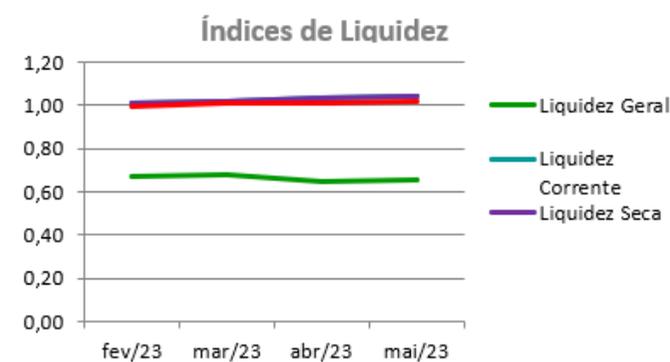
Não foram observadas variações significativas nas contas de resultado no período em análise.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Liquidez Geral	0,67	0,68	0,65	0,66
Liquidez Corrente	1,01	1,02	1,03	1,04
Liquidez Seca	1,01	1,02	1,03	1,04
Liquidez imediata	1,00	1,01	1,01	1,02



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

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

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

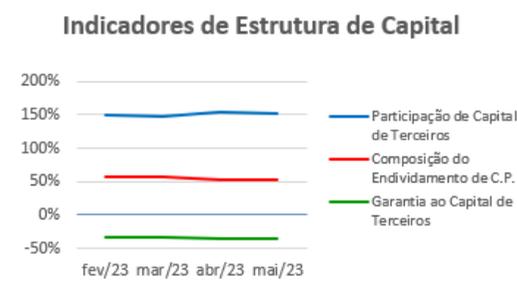
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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



ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Participação de Capital de Terceiros	149%	148%	154%	153%
Composição do Endividamento de C.P.	56%	56%	52%	52%
Garantia ao Capital de Terceiros	-33%	-32%	-35%	-34%



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de maio de 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\$	30/04/2023	31/05/2023	30/04/2023	31/05/2023
CDG				
Ativo não circulante	1.070,87	1.067,42		
Passivo não circulante	1.233	1.288		
	162	221	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	103,36	110,67		
Passivo operacional	47	61		
	56	50	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	5.049	5.119		
Passivo financeiro	4.944	4.948		
	105	171	(+)	(+)

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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) positiva, é influenciada pelos recursos próprios aplicados no Ativo Circulante.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda, em 31 de maio de 2023 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 56 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 237 .

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 3.308 mil e ocasiona o Passivo a Descoberto, o que significa dizer que a soma das contas do Passivo é maior que a soma das contas do Ativo.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SANTA HELENA ENERGIA S.A.

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

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%		31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%
CIRCULANTE	1.857	9%	-7%	1.987	10%	CIRCULANTE	3.693	18%	-4%	3.831	19%
Disponível	1.251	6%	-9%	1.369	7%	Fornecedores	54	0%	20%	45	0%
Consumidores	216	1%	6%	203	1%	Empréstimos e Financiamentos	3.572	18%	-4%	3.731	18%
Outras Contas a Receber	206	1%	-11%	233	1%	Obrigações Tributárias	67	0%	20%	56	0%
Tributos Compensáveis	184	1%	0%	183	1%						
NÃO CIRCULANTE	18.266	91%	-1%	18.394	90%	NÃO CIRCULANTE	17.441	87%	1%	17.327	85%
Contratos de Conta Corrente	335	2%	0%	335	2%	Empréstimos e Financiamentos	14.526	72%	1%	14.406	71%
Imobilizado	28.591	142%	0%	28.717	141%	Obrigações Tributárias	6	0%	-50%	13	0%
Intagível	406	2%	0%	408	2%	Passivo Contingente	27	0%	0%	27	0%
Provisão para Impairment	(11.310)	-56%	0%	(11.310)	-55%	Fornecedores RJ	2.881	14%	0%	2.881	14%
Almoxarifado Operacional	244	1%	0%	244	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.011)	-5%	30%	(777)	-4%
						Capital	9.084	45%	0%	9.084	45%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(27.405)	-136%	0%	(27.405)	-134%
						Resultado do Período	(1.209)	-6%	24%	(976)	-5%
						Adiantamento p/ Futuro Aumento de Capital	300	1%	0%	300	1%
						Reservas	18.220	91%	0%	18.220	89%
TOTAL DO ATIVO	20.123	100%	-1%	20.381	100%	TOTAL DO PASSIVO	20.123	100%	-1%	20.381	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de maio de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 91% do total do Ativo da empresa.



Em 31 de maio de 2023, o saldo do Disponível é de R\$ 1.251 mil e corresponde a 98% do Ativo Circulante. Já a conta de Consumidores registra saldo de R\$ 216 mil, sendo 12% do grupo do Ativo Circulante. Já as Outras Contas a Receber representa 11% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 206 mil.

Em 31 de maio 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\$ 17.931 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	LÍQUIDO
<u>IMOBILIZADO</u>			
USINAS - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	1.000	(303)	697
RESERVATÓRIOS, BARRAGENS E ADUTORAS	23.521	(7.278)	16.244
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	3.563	(1.167)	2.397
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.176	(2.284)	4.893
	35.261	(11.031)	24.230
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
TERRENOS	44	(13)	31
EDIFICAÇÕES, OBRAS CIVIS E BENFEITORIAS	945	(294)	651
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	5.385	(1.707)	3.678
	6.373,76	(2.014)	4.360
ADMINISTRACAO CENTRAL - IMOBILIZADO EM SERVIÇO			
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3	(1)	2
TOTAL IMOBILIZADO	41.638	(13.046)	28.591
<u>INTANGÍVEL</u>			
SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE CONEXÃO - INTANGÍVEL EM SERVIÇO	583	(177)	406
PROVISÃO IMPAIRMENT	(11.310)	-	(11.310)
ALMOXARIFADO OPERACIONAL	244	-	244
TOTAL ATIVO PERMANENTE	31.154	(13.223)	17.931



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

- Disponível: Em maio/2023, registrou-se uma redução de 9%, R\$ sendo R\$ 118 mil menor no comparativo, devido à utilização do saldo para complementação dos gastos correntes da Santa Helena Energia.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 3.693 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 17.441 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se negativo no valor de R\$ 1.011 mil e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando os saldos das exigibilidades são maiores que os saldos do ativo.

A conta de Empréstimos e Financiamentos registra saldo de R\$ 3.572 mil no Passivo Circulante, composto por Mútuos e pelas Operações com o BDMG. Já no Passivo Não Circulante a conta de Empréstimos e Financiamentos registra R\$ 14.526 mil no longo prazo, sendo composto pelo agente financeiro BDMG, referente ao contrato FINAME. Cabe informar que, os contratos com o BDMG não fazem parte da Lista de Credores divulgada pelo i. Dr. Administrador Judicial ID 13698439.

Em 31 de maio de 2023, o saldo contábil das Obrigações Tributárias é de R\$ 67 mil no curto prazo e R\$ 6 mil no longo prazo.

Em 31 de maio de 2023, os saldos em recuperação judicial possuem registrados no Passivo Não Circulante o montante de R\$ 2.881 mil referente aos Fornecedores RJ.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo de R\$ 1.011 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 27.405 mil, Resultado do Exercício (Prejuízo) de R\$ 1.209 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.

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



Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente de 86% em Empréstimos e Financiamentos, seguido de 14% Credores em Recuperação Judicial. As demais obrigações não possuem maior representatividade.

TOTAL DO ENDIVIDAMENTO- MAIO DE 2023



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/05/2023	V%	H%	30/04/2023	V%	31/05/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA										
Receita de vendas	216	100%	6%	203	100%	1.021	100%	-79%	4.874	100%
Impostos incidentes sobre a receita	(8)	-4%	6%	(7)	-4%	(37)	-4%	-80%	(190)	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	208	96%	6%	196	96%	983	96%	-79%	4.684	96%
Custos dos serviços prestados	(96)	-45%	-11%	(108)	-53%	(597)	-58%	-54%	(1.290)	-26%
Depreciação	(127)	-59%	0%	(127)	-63%	(636)	-62%	-58%	(1.527)	-31%
Total Custos dos serviços prestados	(224)	-104%	-5%	(235)	-116%	(1.233)	-121%	-56%	(2.817)	-58%
LUCRO OPERACIONAL	(16)	-7%	-59%	(39)	-19%	(250)	-24%	-113%	1.867	38%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	133%			129%		153%			70%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(52)	-24%	190%	(18)	-9%	(270)	-26%	-41%	(457)	-9%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1	0%
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(68)	-32%	19%	(57)	-28%	(520)	-51%	-137%	1.410	29%
Receita financeira	14	7%	23%	12	6%	36	3%	1065%	3	0%
Despesa financeira	-	180	-83%	43%	-	126	-62%	(725)	-71%	-51%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(233)	-108%	36%	(171)	-84%	(1.209)	-118%	1835%	(62)	-1%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	26	1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(233)	-108%	36%	(171)	-84%	(1.209)	-118%	3194%	(37)	-1%
Margem EBITDA	28,59%			35,79%		11,85%			62,71%	



O Resultado em 31 de maio de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 233 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 171 mil no mês anterior. O Resultado acumulado do exercício registrou prejuízo líquido de R\$ 1.209 mil.

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

- Receita de vendas: No mês de maio/2023 a receita bruta teve um aumento de 6%, R\$ 13 mil maior no comparativo, devido à variação do preço de energia no mercado de curto prazo.
- Custo do serviço prestado: No mês de maio/2023 o custo do serviço prestado, no valor de R\$ 96 mil, reduziu em 11% em relação ao custo de abril/2023, cujo valor foi R\$ 108 mil. Os gastos em maio/2023 foram devidos a encargos de transmissão, seguros e gastos com O&M.
- Despesas Gerais, Administrativas e Tributárias: No mês de maio/2023 essas despesas aumentaram em 190%, sendo R\$ 34 mil maior no comparativo, devido aos gastos com consultoria de energia, contabilidade, acesso à internet e outros. Adicionalmente, houve o registro do serviço de reparo da estrada de acesso à PCH Santa Helena.
- Despesas Financeiras: No mês de maio/2023 essas despesas foram R\$ 180 mil contra R\$ 126 mil no mês de abril/2023, R\$ 54 mil maior no comparativo. Esse aumento de 43% é devido aos encargos do financiamento com o BDMG que são sensíveis às oscilações cambiais e constituem a maior parte das despesas financeiras. Destaca-se que 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.

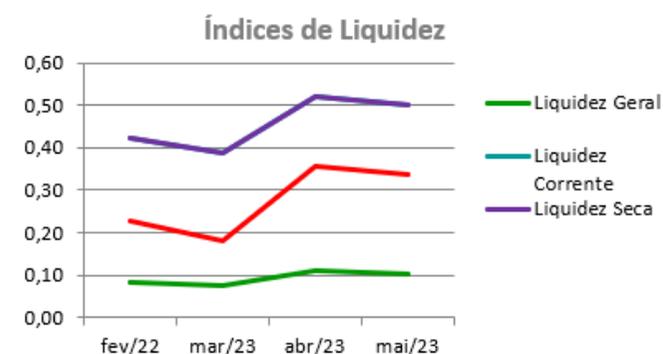
A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 28,59% sendo pior que a margem do mês anterior que foi de 35,79%.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

Índices para Análise Financeira	fev/22	mar/23	abr/23	mai/23
Liquidez Geral	0,08	0,08	0,11	0,10
Liquidez Corrente	0,42	0,39	0,52	0,50
Liquidez Seca	0,42	0,39	0,52	0,50
Liquidez imediata	0,23	0,18	0,36	0,34



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

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

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

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

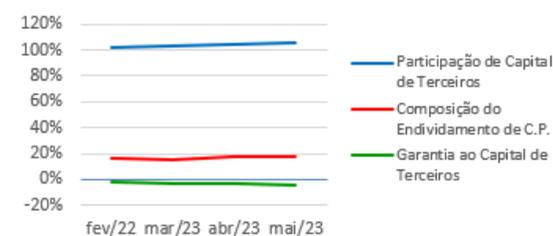


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

Índices de Endividamento	fev/22	mar/23	abr/23	mai/23
Participação de Capital de Terceiros	102%	103%	104%	105%
Composição do Endividamento de C.P.	16%	15%	18%	17%
Garantia ao Capital de Terceiros	-2%	-3%	-4%	-5%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

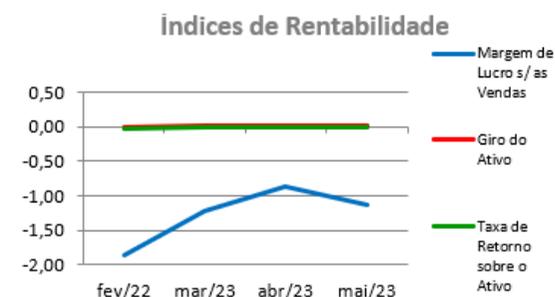


ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	fev-22	mar-23	abr-23	mai-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	-1,87	-1,21	-0,87	-1,12
Giro do Ativo	0,01	0,01	0,01	0,01
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,01	-0,01	-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 maio 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\$	30/04/2023	31/05/2023	30/04/2023	31/05/2023
CDG				
Ativo não circulante	18.394	18.266		
Passivo não circulante	16.549	16.430		
	(1.844)	(1.836)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	619	605		
Passivo operacional	101	121		
	518	484	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	1.369	1.251		
Passivo financeiro	3.731	3.572		
	(2.362)	(2.321)	(-)	(-)

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 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 prejuízo líquido mensal de R\$ 233 mil em 31 de maio de 2023. No exercício de 2023 o prejuízo líquido monta em R\$ 1.209 mil.

A Recuperanda apresenta a maior parte de seus recursos aplicados em Ativos Não Circulantes, constituído principalmente pelas Imobilizações que totalizam R\$ 17.931 mil em 31 de maio 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 negativo de R\$ 1.011 mil e apresenta o passivo a descoberto que significa que os saldos das exigibilidades são maiores que os saldos do Ativo.

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

JULIANA CONRADO Assinado de forma digital por
PASCHOAL:0352659 JULIANA CONRADO
1652 PASCHOAL:03526591652
Dados: 2023.07.18 11:14:52
-03'00'
UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

