

Grupo Geneseas

Julho 2023

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™

Relatório Mensal de Atividades



MM. Juízo da 1ª Vara de Falência e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP
Dr. Leonardo Fernandes dos Santos
Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900

Prezado Dr. Leonardo,

Em consonância com o disposto na alínea “a” (primeira parte), “c” e “h” do inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, e conforme determinação deste D. Juízo às fls 3.758/3.768, item 1.4, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada (“A&M”, “Administradora Judicial” ou “AJ”), conforme Termo de Compromisso firmado em 03 de novembro de 2022, submete à apreciação de V.Exa., o Relatório Mensal de Atividades (RMA) com informações contábeis, financeiras e econômicas referentes ao mês de fevereiro e março de 2023 das empresas GENESEAS AQUACULTURA LTDA., AQUAFEEED NUTRIÇÃO ANIMAL S.A., SEA CRUSTÁCEO LTDA., GENESEAS PRODUÇÃO DE ALEVINOS E ENGORDA DE PEIXES LTDA., GENESEAS HOLDING S.A., AGRO FLOW PARTICIPAÇÕES S.A. E AGRO FEED PARTICIPAÇÕES S.A., conjuntamente denominadas “Grupo”, “Grupo GENESEAS” ou “Recuperandas”.

As informações analisadas nesse RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão.

Este relatório visa informar aos interessados as atividades dos devedores, fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,



ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.
Administradora Judicial
Eduardo Seixas
Managing Director

Índice

Cronograma Processual	3
Considerações Iniciais e Eventos Relevantes	5
Análise Econômico-financeira	7
Fluxo de Caixa das Recuperandas Geneseas Aquacultura, Sea Crustáceo e Aquafeed	8
Recuperandas Operacionais	11
Geneseas Aquacultura Ltda.	12
Aquafeed Nutrição Animal S.A.	20
Sea Crustáceo Ltda.	28
Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.	36
Holdings	40
Agro Flow Participações S.A.	41
Geneseas Holding S.A	44
Agro Feed Participações S.A.	47
Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54 da Lei nº 11.101/05	50
Descrição das condições de pagamento por classe	53

Cronograma Processual

Cronograma Processual - Processo nº 1104305-43.2022.8.26.0100

DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
31/10/22	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52
09/11/22	Apresentação da Minuta do 1o. Edital	Decisão de Processamento
10/11/22	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
21/11/22	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, § 1o.
25/11/22	Apresentação do RMA Inicial (15 dias contados da publicação de decisão de processamento)	Art. 22, inciso II, alínea a (primeira parte)
06/12/22	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, § 1o.
09/01/23	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
24/01/23	Apresentação do RMA e do Relatório sobre o PRJ. (15 dias contados da apresentação do PRJ)	Art. 22, inciso II, alínea h
03/02/23	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, § Único
03/02/23	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, § 2o.
15/02/23	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
07/03/23	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias corridos após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, § Único e Art. 55, § Único
22/03/23 (1)	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC). Disponibilização do Edital de convocação da AGC no site do AJ e parecer do AJ sobre formato alternativo de realização da AGC previamente ao conclave. (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 36 Art. 39, Parágs. 4o. e 5o. Art. 56, § 4o.
30/03/23	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, § 1o.
12/04/23	AGC - 1a. Convocação – Não instalada	Art. 56, § 9o.
19/04/23	AGC - 2a. Convocação – AGC instalada e suspensa para 20/06/22 Na hipótese de suspensão da AGC a mesma deverá ser encerrada em até 90 dias da sua instalação.	Art. 56, § 9o.
29/05/23	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor* (180 dias contados do deferimento do processamento da recuperação, prorrogável por igual período, uma única vez) (* a suspensão prevista art. 6o. deverá ser deduzida do período previsto no art. 20-B, parag. 3o.) (2)	Art. 6, § 4o. Art. 20-B, § 1o. e 3o.
20/06/23	Continuação da AGC instalada em 19/04/23.	
18/07/23	Data limite para encerramento da AGC e votação do PRJ. (90 dias após sua instalação)	Art. 56, Parág. 9o.
29/08/23	Continuação da AGC instalada em 19/04/23 (3)	
	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (no máximo 2 anos após a concessão de recuperação judicial, independente do eventual período de carência)	Art. 61

(1) O prazo limite era 15/03/23, porém, a Decisão de fls. 6.917 autorizou a postergação das datas da AGC.

(2) Decisão de fls. 6.898 (autos principais) prorrogando o *stay period* por 90 dias ou até o encerramento da AGC, o que ocorrer primeiro.

(3) Decisão de fls. 7.854 (autos principais) autorizou a realização da AGC em 29.08.2023.

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

Considerações Iniciais

As informações disponibilizadas pelas Recuperandas à Administradora Judicial foram parcialmente auditadas pela empresa especializada de auditoria externa Ernst & Young Auditores Independentes conforme tabela abaixo. Vale observar que as demonstrações/balancos não auditados foram assinados por um contador responsável.

Recuperanda	2019	2020	2021	2022
Geneseas Aquacultura Ltda.	Auditada	Auditada	Não Auditada	Não Auditada
Aquafeed Nutrição Animal Ltda.	Auditada	Auditada	Auditada	Não Auditada
Sea Crustáceo Ltda.	Auditada	Auditada	Auditada	Não Auditada
Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.	Não Auditada	Não Auditada	Não Auditada	Não Auditada
Geneseas Holding S.A.	Auditada	Auditada	Não Auditada	Não Auditada
Agro Flow Participações S.A.	Auditada	Auditada	Não Auditada	Não Auditada
Agro Feed Participações S.A.	Auditada	Auditada	Auditada	Não Auditada

No que se refere à análise econômico-financeira, as Recuperandas foram separadas entre Operacionais e Holdings sendo considerados o ano de 2022 e janeiro/23, fevereiro/23 e março/23. Ressaltamos ainda, que não são apresentados os números consolidados das Recuperandas.

As Recuperandas informaram que a empresa *Tropical Aquaculture Products, Inc.* submeteu pedido de *Chapter 7* nos Estados Unidos, em 30/06/2022, e que a data prevista para o encerramento do processo era julho de 2023. Assim, somente após esse encerramento, o Grupo fará os ajustes nas posições dos investimentos nos balanços das Recuperandas Geneseas Aquacultura e Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda. Esta Administradora Judicial continua em diligência para obtenção das informações atualizadas.

A Administradora Judicial informa que, em 13/04/23, foi realizada visita ao novo escritório da Recuperanda Geneseas Aquacultura na cidade de São Paulo, e entre os dias 15/05/23 e 16/05/23, foi realizada diligência presencial nas instalações das Recuperandas Geneseas Aquacultura e Aquafeed Nutrição Animal, nos estados de São Paulo e Mato Grosso do Sul. Com isso, foi constatado que não há mais criação de peixes e nem fabricação de ração, com as operações estando limitadas ao processamento de peixes de terceiros no frigorífico. O relatório, tratando especificamente da diligência realizada foi protocolado às fls. 292/350.

Em 20/06/23, foi identificado um furto na engorda de Selvíria, com o arrombamento de *contêineres* e furto de aproximadamente 500 metros de fio de cobre e 28 disjuntores, além dos danos causados ao patrimônio da empresa. As Recuperandas abriram boletim de ocorrência como informado às fls. 7.863/7869 dos autos principais.

Analise Econômico-financeira

Fluxo de Caixa das Recuperandas Geneseas Aquacultura, Sea Crustáceo e Aquafeed

Fluxo de Caixa Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo até mar/23

Fluxo de caixa* (R\$ milhares):

	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
FC Operacional / Investimentos	(500,2)	8,9	(26,9)	(518,2)
Recebimentos	11.032,1	8.814,9	9.667,8	29.514,7
Adiantamento de clientes	139,0	12,8	13,3	165,0
Contas a receber	6.182,4	3.596,9	4.976,5	14.755,8
Exportação	224,6	110,8	-	335,4
Desconto de duplicatas – CAR	1.498,8	849,8	-	2.348,6
Antecipações	2.779,6	4.173,5	3.419,1	10.372,3
Venda créditos/Sinistros/Outros	207,7	70,5	1.258,2	1.536,3
Outras contas a receber	0,1	0,7	0,6	1,4
Pagamentos	(11.532,3)	(8.806,0)	(9.694,6)	(30.032,9)
Fornecedores	(8.536,1)	(5.292,3)	(5.433,5)	(19.261,8)
Desconto de duplicatas – CAP	(136,6)	(1.253,9)	(771,9)	(2.162,3)
Adiantamento a fornecedores	(285,0)	(132,1)	(40,1)	(457,1)
Folha de pagamento	(2.152,6)	(2.074,9)	(2.938,2)	(7.165,7)
Impostos e taxas	(422,1)	(52,8)	(511,0)	(985,9)
FC Financeiro	(1.510,2)	(567,6)	918,0	(1.159,8)
Empréstimos e financiamentos	(1.063,7)	(115,8)	1.273,3	93,7
Principal	(2.636,3)	(2.739,6)	(4.238,5)	(9.614,4)
Pagamento FIDC	-	-	-	-
Captações	1.547,6	2.623,8	4.341,1	8.512,4
Intercompany Aquafeed	25,0	-	-	25,0
Aporte/Mútuos	-	-	1.170,7	1.170,7
Receitas e Despesas fin.	(446,5)	(451,7)	(355,3)	(1.253,5)
Rend. de aplicações fin.	-	-	-	-
IOF	(0,0)	(1,2)	(0,0)	(1,3)
Outras despesas	(126,8)	(107,9)	(162,4)	(397,1)
Despesas bancárias	(14,0)	(35,6)	(13,1)	(62,7)
SWAP	-	-	-	-
Variação cambial	(3,4)	(0,8)	(0,1)	(4,2)
Juros	(302,3)	(306,2)	(179,7)	(788,2)
Saldo de caixa inicial	8.458,0	6.447,6	5.889,0	8.458,0
Movimentação	(2.010,4)	(558,7)	891,1	(1.678,0)
Saldo de caixa final	6.447,6	5.889,0	6.780,0	6.780,0

* O fluxo de caixa elaborado pelas Recuperandas tem como base as rubricas contábeis e não reflete o método de fluxo de caixa direto.

Comentários

- Até mar/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** ficaram negativos em R\$ 518,2 mil.
- Os **recebimentos** somaram R\$ 29,5 MM no primeiro trimestre do ano, com uma diminuição de 20% das entradas em fev/23 devido, principalmente, à queda dos valores recebidos do cliente Seara; que está efetuando os pagamentos em conta de judicial.
- Já em mar/23, houve um acréscimo de 10% nos **recebimentos**, em consequência, principalmente, do ciclo operacional de recebimentos pelas vendas na sazonalidade de Páscoa. Adicionalmente, observou-se também alta de R\$ 1,2 MM na rubrica de Vendas de Créditos/Sinistros/Outros, referente às vendas de ativo biológico realizadas para aproveitar o aumento de preço do peixe vivo.
- Os **pagamentos** totalizaram R\$ 30,0 MM no ano, com um decréscimo de 24% em fev/23, em razão de menores gastos com fornecedores, em especial, de camarão e ração, representando 57% e 15% da diminuição, respectivamente. Isto se deve, pois a compra de matéria prima segue a disponibilidade de dinheiro em caixa já que o pagamento do principal fornecedor de camarão é a vista; e levando em consideração a redução do ativo biológico, houve o menor consumo de ração.
- Ainda em mar/23, houve um acréscimo de 10% nos **pagamentos**, devido, majoritariamente, ao pagamento de rescisões trabalhistas.
- O **fluxo de caixa financeiro** acumulado até **mar/23** foi negativo em R\$ 1,2 MM. Em fev/23 e mar/23, houveram captações junto ao Banco Money Plus para rolagem de dívida, nos montantes de R\$ 2,6 MM e R\$ 4,3 MM, respectivamente. E os pagamentos de principal e juros totalizaram R\$ 7,5 MM no bimestre, dos quais R\$ 7,0 MM foram pagos ao Banco Money Plus.
- Em mar/23, também foram contratados mútuos com a Total Agro e Agro Flow, totalizando o recebimento de ~ R\$ 1,2 MM, com o intuito de contornar a limitação do capital de giro devido aos bloqueios judiciais.
- Por fim, entre fev/23 e mar/23, observou-se um **aumento** no caixa de R\$ 332,4 mil, com o **saldo final** totalizando R\$ 6,8 MM.

Fluxo de Caixa Aquafeed até mar/23

Fluxo de caixa* (R\$ milhares):

	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
FC Operacional / Inv.	(16,6)	(13,4)	3,2	(26,8)
Recebimentos	937,9	443,2	104,7	1.485,7
Contas a receber	937,9	443,2	104,7	1.485,7
Pagamentos	(954,4)	(456,5)	(105,9)	(1.516,9)
Fornecedores diversos	(92,5)	(68,8)	(75,7)	(237,0)
Folha de pagamento	(8,7)	(8,3)	(9,0)	(26,1)
Impostos	(0,7)	(7,6)	(0,9)	(9,2)
Fornecedores matéria-prima	(852,5)	(371,8)	(20,3)	(1.244,6)
FC Financeiro	(223,2)	(10,8)	3,4	(230,6)
Empréstimos e financ.	(224,1)	(10,9)	1,8	(233,2)
Pagamento de principal	(213,8)	-	-	(213,8)
Captações	-	-	-	-
Mútuos	-	-	4,4	4,4
Juros	(10,3)	(10,9)	(2,6)	(23,8)
Receitas e despesas fin.	0,9	0,1	1,6	2,6
Rend. de aplicações fin.	1,9	1,4	1,7	4,9
IOF	(0,0)	(0,0)	-	(0,0)
Despesas bancárias	(1,0)	(1,2)	(0,1)	(2,4)
Saldo de caixa inicial	1.490,0	1.250,2	1.226,1	1.490,0
Movimentação	(239,8)	(24,1)	2,2	(261,8)
Saldo de caixa final	1.250,2	1.226,1	1.228,2	1.228,2

Comentários

- Até mar/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** foram negativos em R\$ 26,8 mil.
- Os **recebimentos** correspondem a variação do contas receber de clientes e totalizaram, aproximadamente, R\$ 1,5 MM até mar/23. No bimestre, houve um decréscimo de 89% na rubrica, em razão da redução na demanda de ração pela Geneseas Aquacultura, dado o esgotamento do seu ativo biológico.
- Já os **pagamentos** totalizaram R\$ 1,5 MM até mar/23. No último bimestre registrou-se queda de 89%, devido à diminuição nos gastos com fornecedores de matéria prima causada pela redução na demanda de ração da Geneseas Aquacultura.
- Já o **fluxo de caixa financeiro acumulado** foi negativo em R\$ 230,6 mil no primeiro trimestre do ano, pelos pagamentos efetuados. Em fev/23 e mar/23, houve pagamentos de juros extraconcursais ao Banco Itaú, no valor de R\$ 10,9 mil e R\$ 2,6 mil, respectivamente. Já em mar/23, foi contratado um mútuo com a Agro Feed de R\$ 4,4 mil, por conta da limitação do capital de giro devido aos bloqueios judiciais.
- Entre fev/23 e mar/23, a Recuperanda diminuiu seu caixa em R\$ 22,0 mil e apresentou um **saldo final** de R\$ 1,2 MM.

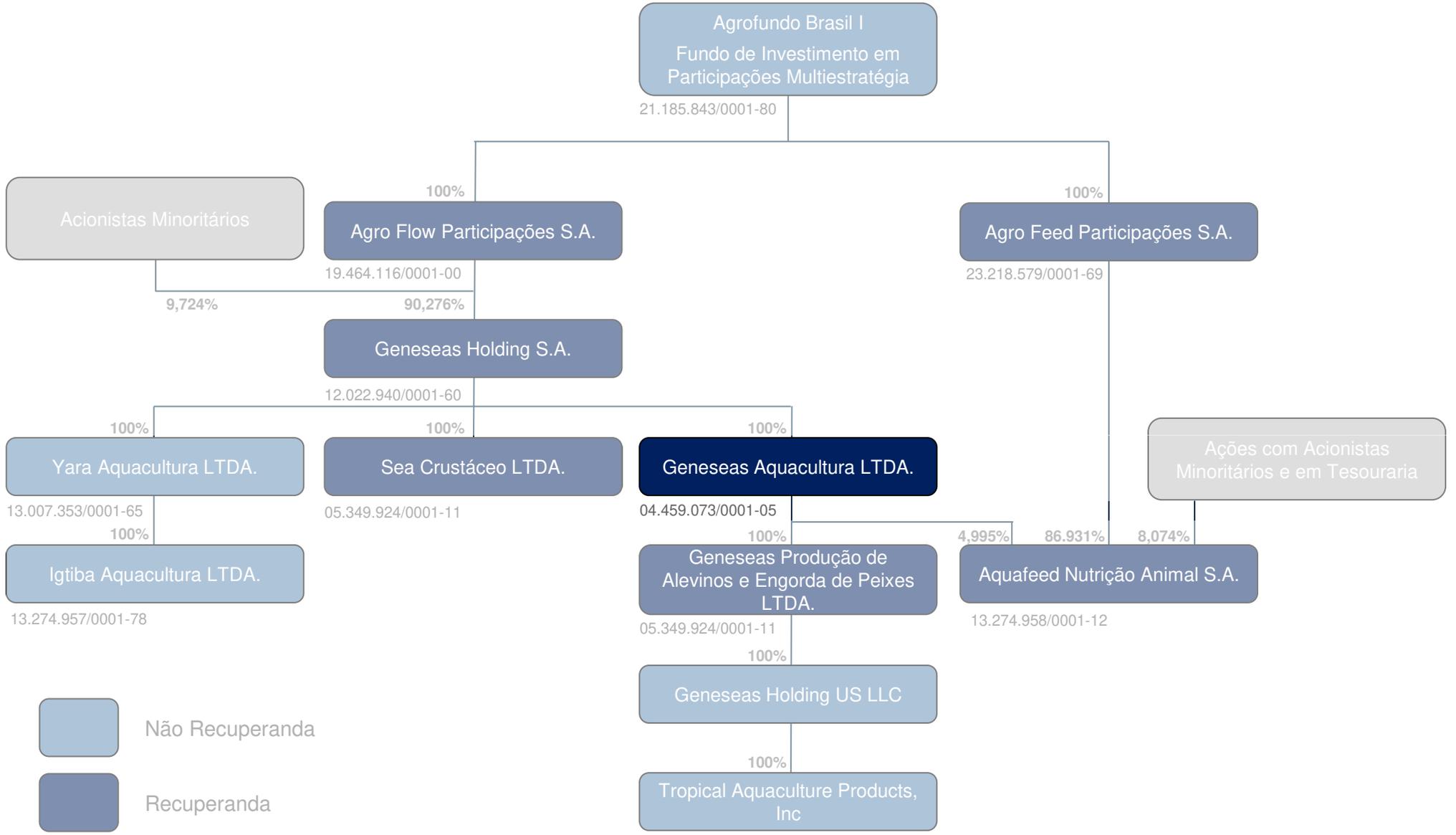
* Os extratos bancários não foram disponibilizados em sua totalidade pois, de acordo com as Recuperandas, estão sem acesso à conta/extrato. Além disso, o fluxo de caixa elaborado pelas Recuperandas tem como base as rubricas contábeis e não reflete o método de fluxo de caixa direto.

Recuperandas Operacionais

Geneseas Aquacultura Ltda.

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Balanço Patrimonial (Controladora) - Aquacultura

Ativo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	6.688	5.840	5.537	5.393
2 Contas a receber	14.811	16.305	16.564	18.979
3 Estoques	16.285	17.217	16.060	9.953
4 Ativo biológico	17.989	14.424	13.549	-
Adiantamentos a fornecedores	3.797	3.496	3.294	3.246
5 Tributos a recuperar	39.230	39.079	38.694	36.332
Despesas antecipadas	660	631	557	402
Mutuo a receber	888	888	888	888
Outros créditos	2	2	1	1
Total ativo circulante	100.352	97.883	95.145	75.193
Não circulante				
6 Partes relacionadas	4.790	4.844	4.889	4.946
7 Depósitos judiciais	1.342	1.342	2.737	2.737
Outros créditos	564	564	599	599
Realizável a longo prazo	6.696	6.750	8.225	8.282
8 Investimentos	7.659	7.482	7.641	7.453
Imobilizado	59.351	58.816	58.392	57.903
Intangível	671	883	857	833
Total do ativo não circulante	74.377	73.931	75.114	74.471
Total do ativo	174.729	171.814	170.259	149.665

Comentários

A **Geneseas Aquacultura Ltda** é acionista de 100% da **Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes** e de 4,995% da **Aquafeed Nutrição Animal S.A.**

- Caixa e equivalentes:** Queda de R\$ 447 mil no bimestre foi feito dos pagamentos antecipados a fornecedores e do ciclo de recebimentos.
- Contas a receber:** Alta de R\$ 2.414 mil, em mar/23, pelo aumento das vendas de filé de tilápia devido à sazonalidade da Páscoa. Segundo a Recuperanda, para atender essa demanda, todo o ativo biológico remanescente das engordas foi utilizado.
- Estoques:** Encolhimento de R\$ 6.108 mil, em mar/23, refletiu a finalização do estoque de ração e a queda do estoque de peixe para abate, tendo em vista o esgotamento do ativo biológico.
- Ativo biológico:** A rubrica foi zerada em mar/23, pois todo o estoque de ativo biológico foi consumido. Segundo as Recuperandas, a restrição no capital de giro dificultou o repovoamento e compra de ração e, por isso, a empresa passou a trabalhar somente com peixe de terceiros.
- Tributos a recuperar:** Queda de R\$ 2.362 mil, em mar/23, deveu-se, majoritariamente, à liberação de crédito de ICMS vendido via e-CredAc em 2019.
- Partes relacionadas:** Alta de R\$ 102 mil no bimestre reflete a contabilização de juros sobre mútuo com a Sea Crustáceo.
- Depósitos judiciais:** Aumento de R\$ 1.395 mil, em fev/23, por pagamentos de recebíveis da Seara em conta judicial.
- Investimentos:** Incremento de R\$ 158 mil, em fev/23, e encolhimento de R\$ 187 mil, em mar/23, pelo efeito da variação cambial nos investimentos nas controladas Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes e *Tropical Aquaculture Products, Inc.*

Balanço Patrimonial (Controladora) - Aquacultura

Passivo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Circulante				
9 Empréstimos e financiamentos	116.255	116.333	119.129	120.670
10 Fornecedores	63.737	66.314	68.225	66.871
11 Salários e encargos	3.960	3.836	3.710	3.151
Tributos a recolher	943	758	810	930
Tributos parcelados	-	204	185	165
12 Adiantamento de clientes	28.346	28.129	27.954	26.226
13 Partes relacionadas	9.247	9.351	9.436	10.723
Outros débitos	79	125	107	89
Total passivo circulante	222.566	225.050	229.556	228.826
Não circulante				
9 Empréstimos e financiamentos	21.553	20.357	18.533	17.131
Tributos diferidos	4.868	4.868	4.868	4.868
Tributos parcelados	553	329	329	329
Provisão para contingências	426	426	426	426
Subvenção governamental	200	200	200	200
Outros débitos	412	599	599	599
Total passivo não circulante	28.012	26.779	24.955	23.553
Total Passivo	250.578	251.830	254.511	252.379
Patrimônio líquido				
Capital social	105.235	105.235	105.235	105.235
AFAC	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserva de capital	561	561	561	561
Reserva de lucros	(173)	(173)	(173)	(173)
14 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.406	1.565	1.378
Prejuízos acumulados	(185.052)	(189.044)	(193.440)	(211.715)
15 Total patrimônio líquido	(75.849)	(80.015)	(84.252)	(102.714)
Total do passivo e PL	174.729	171.814	170.259	149.665

Comentários

- 9. Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R\$ 137.802 mil entre dívidas de curto e longo prazo em mar/23, com uma alta no bimestre de R\$ 4.338 mil nas dívidas de curto prazo por captações, junto ao banco Money Plus, para rolagem de dívida.
- 10. Fornecedores:** Alta de R\$ 1.911 mil, em fev/23, refletiu compras *intercompany* da Sea Crustáceo para fins de simplificação logística e consolidação de carga. Já a queda de R\$ 1.354 mil, em mar/23, deveu-se, principalmente, à R\$ 745 mil de liquidação de notas *intercompany* e R\$ 413 mil de pagamento de fornecedores, parcialmente compensado pelo fluxo de novas compras.
- 11. Salários e encargos:** Queda de R\$ 685 mil no bimestre foi pela redução das obrigações sociais, em razão da diminuição do quadro de funcionários das engordas, e pagamento de parcelamentos de demissões de 2022.
- 12. Adiantamento de clientes:** Encolhimento de R\$ 1.728 mil, em mar/23, pela baixa da venda de crédito de ICMS dentro do processo de e-CredAc, após a liberação pela Secretaria de Fazenda Estadual de São Paulo.
- 13. Partes relacionadas:** Em mar/23, observou-se alta de R\$ 1.287 mil pela contabilização de R\$ 111 mil de juros sobre contrato de mútuo com a Aquafeed, R\$ 294 mil por novo contrato de mútuo *intercompany* firmado com a AgroFlow e R\$ 882 mil de novo contrato de mútuo com a empresa Total Agro (não Recuperanda).
- 14. Ajuste de avaliação patrimonial:** As variações mensais tiveram sua contrapartida em investimentos (item 8), refletindo as controladas Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes e *Tropical Aquaculture Products, Inc.*
- 15. Patrimônio líquido:** Os prejuízos acumulados em 2022 resultaram no montante negativo de - R\$ 75.849 mil, que aumentaram para - R\$ 102.714 mil em mar/23.

Demonstração de Resultado (Controladora) - Aquacultura

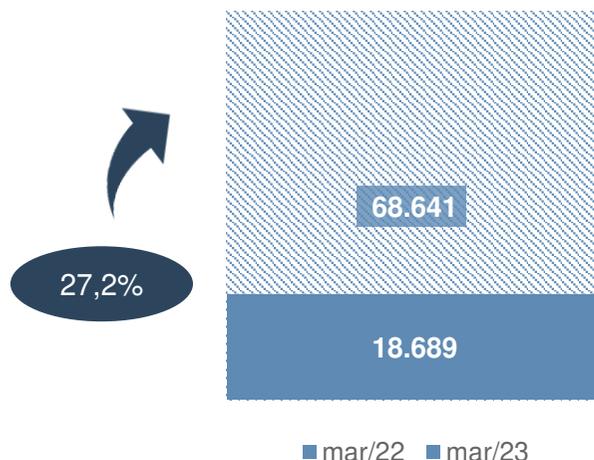
DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
1 Receita líquida de vendas	208.948	9.885	8.150	655	18.689
2 Custo dos produtos vendidos	(208.624)	(10.919)	(8.494)	(12.447)	(31.860)
Lucro bruto	325	(1.034)	(344)	(11.793)	(13.171)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>0,2%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-4,2%</i>	<i>-1801,7%</i>	<i>-70,5%</i>
Despesas com vendas	(6.858)	(388)	(192)	(188)	(769)
3 Desp. gerais e administrativas	(39.815)	(2.143)	(2.183)	(2.606)	(6.932)
4 Resultado de equivalência	(896)	(3)	(1)	(1)	(4)
5 Outras rec.(desp.) operacionais	12.430	(17)	30	(3.288)	(3.276)
Resultado Operacional	(34.814)	(3.586)	(2.690)	(17.876)	(24.152)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-36,3%</i>	<i>-33,0%</i>	<i>-2731,0%</i>	<i>-129,2%</i>
6 Resultado financeiro líquido	(26.070)	(406)	(1.705)	(400)	(2.512)
Resultado Antes IR/CS	(60.884)	(3.993)	(4.395)	(18.276)	(26.664)
IR/CS	-	-	-	-	-
7 Resultado líquido	(60.884)	(3.993)	(4.395)	(18.276)	(26.664)
<i>7 em % Rec. Líq.</i>	<i>-29,1%</i>	<i>-40,4%</i>	<i>-53,9%</i>	<i>-2792,1%</i>	<i>-142,7%</i>
8 EBITDA Ajustado	(27.860)	(3.037)	(2.209)	(17.394)	(22.641)
<i>8 em % Rec. Líq.</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-30,7%</i>	<i>-27,1%</i>	<i>-2657,5%</i>	<i>-121,1%</i>

Comentários

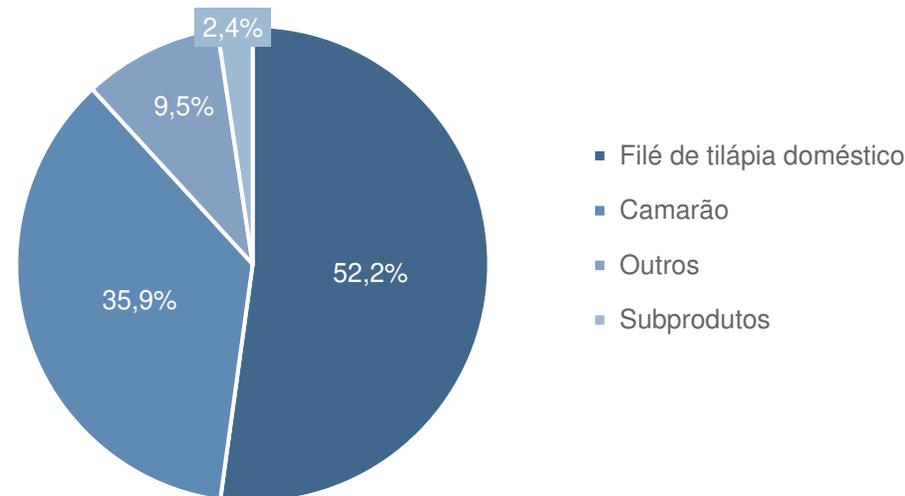
- Receita líquida:** Em mar/23, a Recuperanda registrou receita líquida de R\$ 655 mil. Nesse mês, o faturamento foi de R\$ 10.916 mil, reduzido por - R\$ 8.220 mil de ajuste a valor de mercado do ativo biológico e - R\$ 2.041 mil de deduções sobre venda.
- Custo dos produtos vendidos:** No bimestre, o CPV superou o valor da receita líquida gerando um prejuízo bruto de R\$ 344 mil em fev/23 e de R\$ 11.793 mil em mar/23. Segundo as Recuperandas, a alta no CPV deveu-se à alta ociosidade da estrutura de operações, pelo baixo volume de produção no frigorífico, o que impactou na diluição de custos fixos.
- Despesas gerais e administrativas:** Somaram R\$ 4.789 mil no bimestre, sendo as mais relevantes R\$ 1.094 mil de serviços de terceiros, R\$ 808 mil de remuneração de funcionários e pagamento de benefícios, R\$ 782 mil de ajuste de inventário, R\$ 527 mil de impostos/taxas e emolumentos e R\$ 445 mil de despesas com frete.
- Resultado de equivalência patrimonial:** Prejuízo mensal de R\$ 1 mil refletiu o resultado da Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes.
- Outras despesas operacionais:** Despesa de R\$ 3.288 mil, em mar/23, pela baixa de custo referente ao encerramento do ativo biológico.
- Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 2.105 mil no bimestre foi impulsionado, principalmente, pelos juros de empréstimos e financiamentos e pelos efeitos da variação cambial.
- Resultado líquido:** A Recuperanda registrou um prejuízo acumulado de R\$ 26.664 mil até mar/23, com uma **margem líquida** negativa em - 142,7%.
- EBITDA ajustado:** Totalizou - R\$ 22.641 mil e sua **margem EBITDA** foi de - 121,1%.

Receita Líquida Acumulada e Despesas de Vendas, Gerais e Adm.

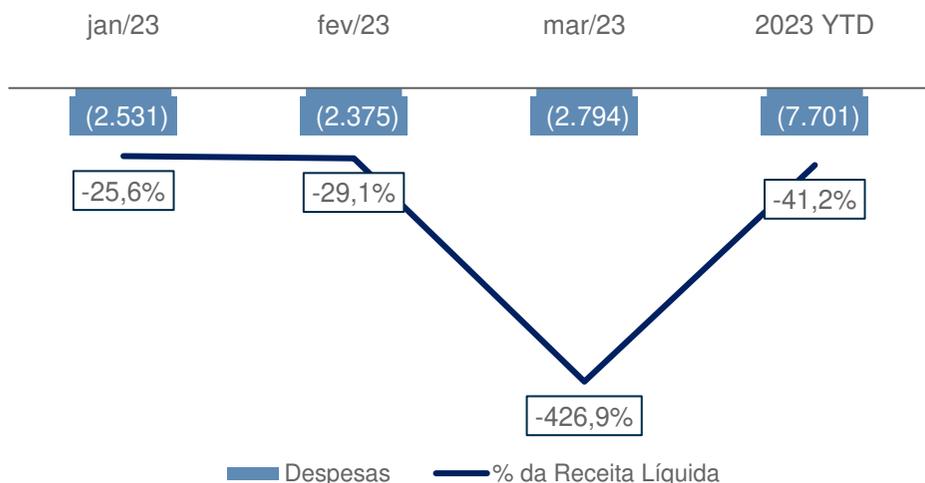
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



Receita por produto 2023:



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ milhares):



Comentários

- Até mar/23, a Recuperanda registrou **receita líquida acumulada** de R\$ 18.689 mil, correspondendo a 27,2% da **receita** até mar/22.
- No primeiro trimestre de 2023, o produto mais vendido foi o filé de tilápia no mercado doméstico, correspondendo a 52,2% do faturamento, seguido pela venda de camarão, que totalizou 35,9%.
- Em fev/23, a Recuperanda registrou R\$ 2.375 mil de **despesas de vendas, gerais e administrativas**, totalizando 29,1% da receita líquida. Já em mar/23, as despesas totalizaram R\$ 2.794 mil, correspondendo a 426,9% da receita líquida, devido à significativa queda na receita já detalhada no slide anterior.

Imobilizado e Intangível - Aquacultura

Ao final de mar/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 57.903 mil, sendo os Edifícios e Instalações e as Máquinas e Equipamentos as alíneas mais relevantes. Já o intangível totalizou R\$ 833 mil, se destacando o direito de uso (IFRS 16).

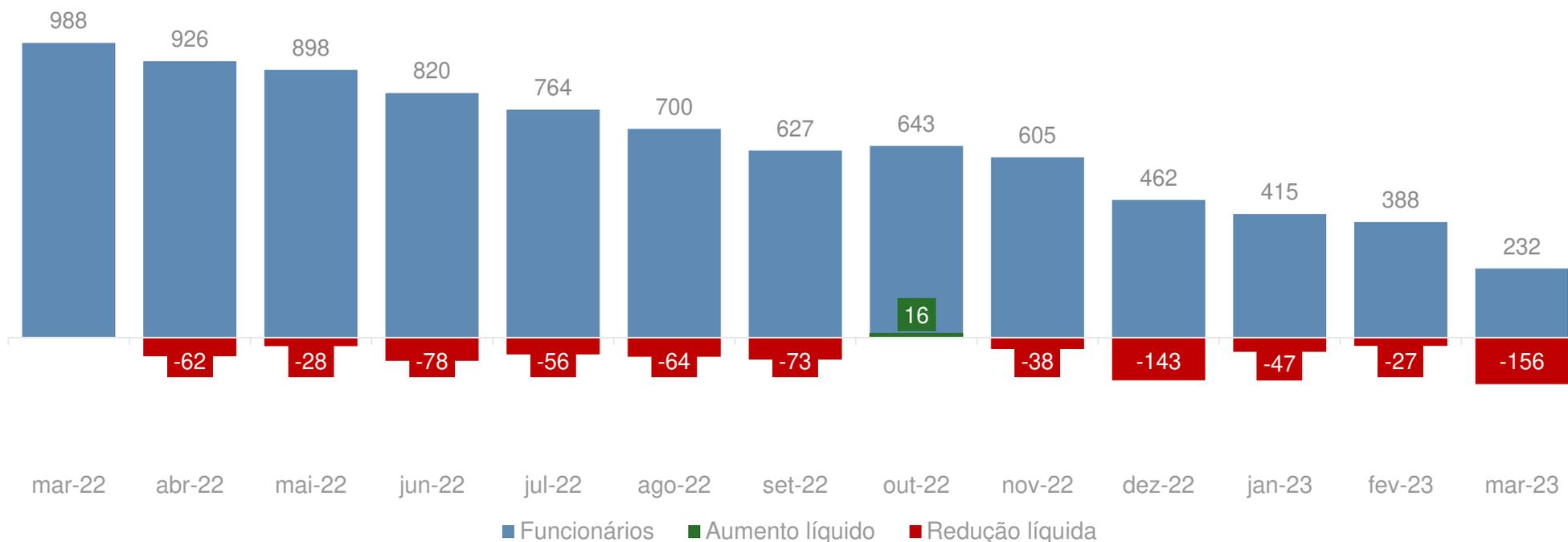
Evolução do Imobilizado – mar/23 (R\$ milhares)	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	94.885	(14)	94.871	(36.135)	58.736
Imobilizado	92.480	(14)	92.466	(34.563)	57.903
Terrenos	506	-	506	-	506
Edifícios e Instalações	27.087	-	27.087	(6.982)	20.105
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	820	-	820	(559)	261
Infraestrutura Engorda de Peixe	11.993	-	11.993	(6.019)	5.973
Moveis e Utensílios	1.421	7	1.428	(621)	807
Máquinas e Equipamentos	29.016	-	29.016	(13.648)	15.367
Veículos	3.732	-	3.732	(3.277)	455
Embarcações	3.894	-	3.894	(2.476)	1.418
Máquinas e Equipamentos de Informática	1.227	(14)	1.213	(870)	343
Máquinas e Equipamentos de Comunicação	129	-	129	(112)	17
Obras em andamento	12.656	(7)	12.649	-	12.649
Intangível	2.405	-	2.405	(1.572)	833
Direito de Uso	1.090	-	1.090	(975)	115
Marcas e Patentes	2	-	2	(1)	1
Intangível - Direito de Uso - IFRS 16	1.313	-	1.313	(596)	717

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- No entanto, até a finalização do relatório, as Recuperandas não haviam encaminhado os arquivos de imobilizado ajustados desde a data do pedido de Recuperação Judicial.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários:



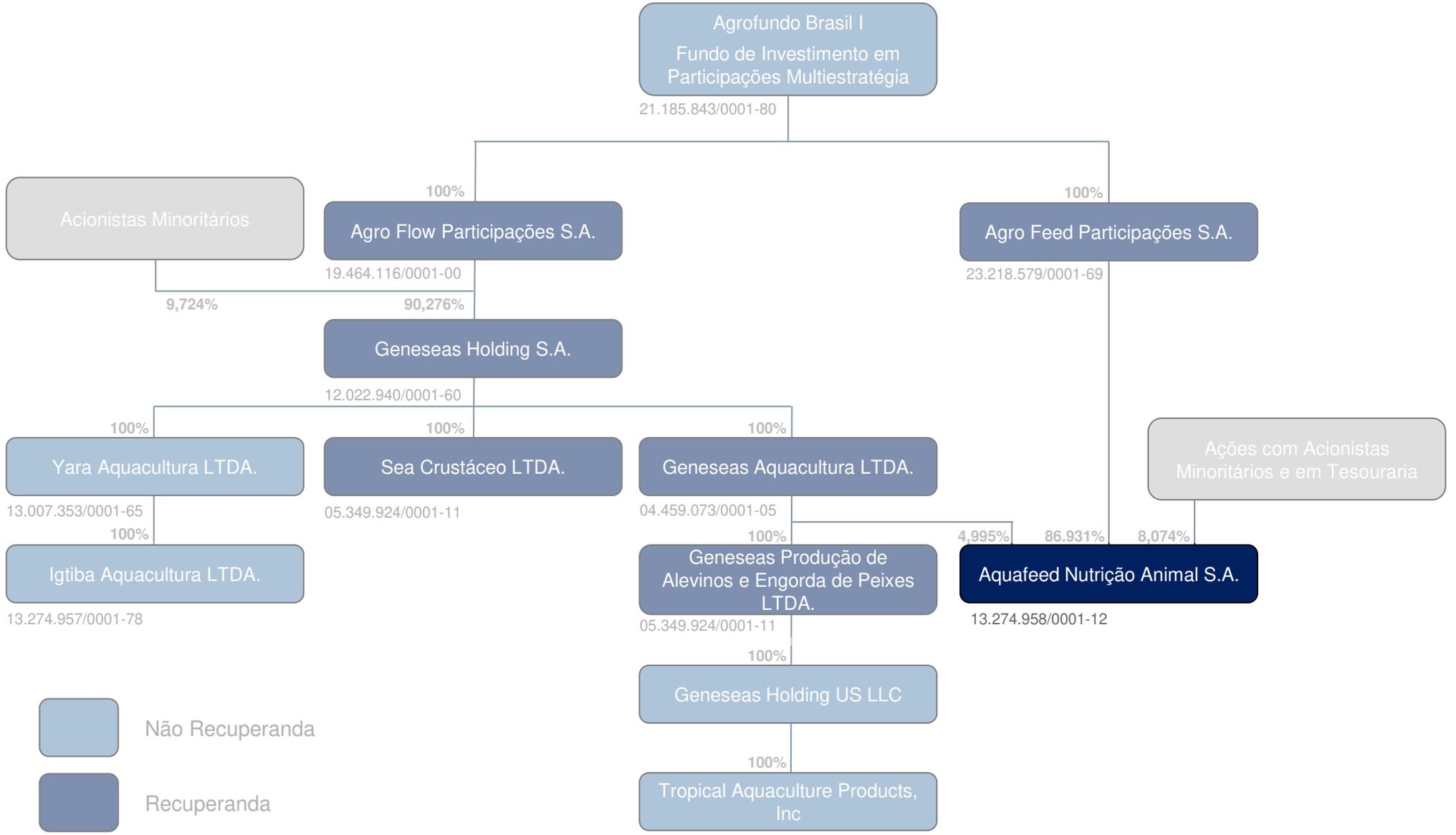
Comentários

- A Geneseas Aquacultura Ltda. registrou um total de 232 funcionários em mar/23, apresentando uma redução líquida de 156 colaboradores no mês, reflexo da finalização da operação das engordas, em razão do esgotamento do ativo biológico.
- Adicionalmente, foi identificado um erro material no último relatório (fls. 232/286), sendo informada uma redução de 84 funcionários de dez/22 a fev/23, onde o correto seria 74 funcionários.

Aquafeed Nutrição Animal S.A.

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Balanço Patrimonial - Aquafeed

Ativo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	1.490	1.250	1.226	1.228
1 Contas a receber de clientes	18.094	18.771	18.770	18.687
2 Adiantamentos com terceiros	3.659	4.484	4.835	4.893
Estoques	118	118	128	129
3 Tributos a recuperar	16.322	16.442	16.448	16.405
Depósitos Judiciais	2.997	2.957	2.957	2.957
Despesas antecipadas	26	22	15	8
Total ativo circulante	42.705	44.044	44.380	44.308
Não circulante				
4 Mútuos	9.247	9.351	9.436	9.543
Aplicação financeira	700	700	700	700
Realizável a longo prazo	9.947	10.051	10.136	10.243
5 Imobilizado	17.252	17.136	17.410	17.294
Intangível	50	48	46	44
Total do ativo não circulante	27.248	27.234	27.593	27.581
Total do ativo	69.953	71.278	71.972	71.888

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Em mar/23, a queda de R\$ 83 mil refletiu o ciclo de recebimentos, que depende das disponibilidades da Geneseas Aquacultura.
- 2. Adiantamentos com terceiros:** Alta de R\$ 351 mil, em fev/23, pela compra de ração para atender o plano de manejo biológico da Geneseas Aquacultura.
- 3. Tributos a recuperar:** Em mar/23, a queda de R\$ 43 mil refletiu a compensação de crédito de IRPJ/CSLL.
- 4. Mútuos:** Alta de R\$ 106 mil, em mar/23, pela apropriação mensal de R\$ 111 mil de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura e - R\$ 4 mil de novo mútuo passivo firmado com a Agro Feed, o qual está contabilizado como conta redutora do ativo.
- 5. Imobilizado:** Aumento de R\$ 275 mil, em fev/23, refletiu ajustes de conciliação.

Balanço Patrimonial - Aquafeed

Passivo - em R\$ Milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Circulante				
6 Fornecedores	12.595	13.856	14.258	14.310
7 Empréstimos e financiamentos	10.009	10.009	10.100	10.100
Salários e contribuições sociais	461	420	425	429
Provisões sociais	-	207	210	213
Impostos a recolher	343	498	505	509
Crédito de terceiros	838	625	626	627
Contratos de mútuos	0	0	0	0
8 Outras contas a pagar	346	338	330	322
Total passivo circulante	24.591	25.952	26.455	26.512
Não circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	7.767	7.767	7.671	7.671
Total passivo não circulante	7.767	7.767	7.671	7.671
Total Passivo	32.358	33.720	34.126	34.183
Patrimônio líquido				
Capital social	19.006	19.006	19.006	19.006
Reserva de capital	12.722	12.722	12.722	12.722
Lucros (prejuízos) acumulados	5.867	5.867	5.867	5.867
Resultado do período	-	(37)	251	110
9 Total patrimônio líquido	37.595	37.558	37.846	37.705
Total do passivo e PL	69.953	71.278	71.972	71.888

Comentários

- Fornecedores:** Em fev/23, observou-se alta de R\$ 401 mil pela compra de ração para atender o plano de manejo biológico da Geneseas Aquacultura.
- Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R\$ 17.771 mil entre dívidas de curto e longo prazo em mar/23, apresentando uma alta de 3,3% nas dívidas correntes na comparação com jan/23.
- Outras contas a pagar:** Queda mensal de R\$ 8 mil pelo pagamento de parcelamento de impostos.
- Patrimônio líquido:** Foi positivo em R\$ 37.595 mil no ano de 2022 e em mar/23 totalizou R\$ 37.705 mil.

Demonstração de Resultado - Aquafeed

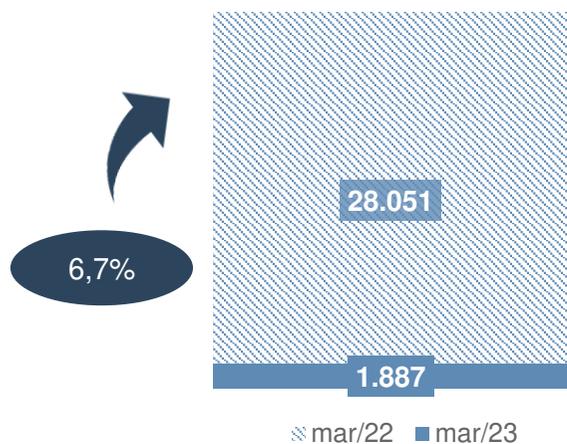
DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
1 Receita operacional líquida	71.140	1.465	401	20	1.887
2 Custo das mercadorias vendidas	(65.169)	(1.133)	(350)	(18)	(1.500)
Lucro bruto	5.971	332	52	2	386
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>8,4%</i>	<i>22,7%</i>	<i>12,9%</i>	<i>11,2%</i>	<i>20,5%</i>
3 Desp. gerais e administrativas	(1.771)	(456)	(228)	(12)	(696)
Despesas com vendas	(2.182)	(3)	(2)	(3)	(8)
4 Outras despesas operacionais	(1.246)	-	-	(185)	(185)
Resultado operacional	772	(127)	(179)	(198)	(503)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>1,1%</i>	<i>-8,6%</i>	<i>-44,5%</i>	<i>-999,7%</i>	<i>-26,7%</i>
5 Receita/Despesa não oper.	6.394	-	391	-	391
6 Resultado financeiro	(2.036)	90	76	105	270
Resultado Antes IR/CS	5.130	(37)	289	(93)	158
IR/CS	(1.414)	-	-	(48)	(48)
7 Resultado líquido	3.716	(37)	289	(141)	110
<i>7 em % Rec. Líq.</i>	<i>5,2%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>71,9%</i>	<i>-713,3%</i>	<i>5,9%</i>
8 EBITDA Ajustado	2.462	(125)	(57)	(78)	(259)
<i>8 em % Rec. Líq.</i>	<i>3,5%</i>	<i>-8,5%</i>	<i>-14,1%</i>	<i>-392,5%</i>	<i>-13,7%</i>

Comentários

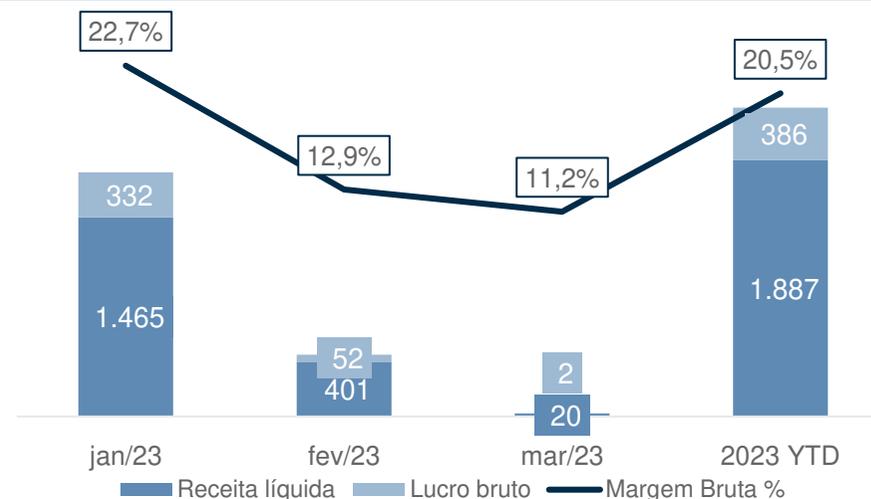
- 1. Receita líquida:** Receitas de R\$ 401 mil, em fev/23, e de R\$ 20 mil em mar/23 referiram-se à venda dos últimos lotes de ração para o manejo do ativo biológico da Geneseas Aquacultura.
- 2. Custo das mercadorias vendidas (CPV):** Até mar/23, o CPV totalizou R\$ 1.500 mil, acumulando um **lucro bruto** de R\$ 386 mil no ano.
- 3. Despesas gerais e administrativas:** Somaram R\$ 228 mil, em fev/23, sendo as mais relevantes: R\$ 118 mil de depreciação e amortização, R\$ 40 mil de gastos com energia elétrica e R\$ 19 mil de folha de pagamento.
- 4. Outras despesas operacionais:** Em mar/23, houve a reclassificação de parte das despesas gerais e administrativas para essa rubrica, sendo R\$ 118 mil de depreciação e amortização a maior despesa.
- 5. Receita não operacional:** Receita de R\$ 391 mil, em fev/23, deveu-se a ajustes de conciliação do imobilizado.
- 6. Resultado financeiro:** Lucro de R\$ 181 mil no bimestre deveu-se, principalmente, ao registro de rendimento do contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura. Em mar/23, foi ainda considerado - R\$ 4 mil referente a novo mútuo passivo firmado com a Agro Feed.
- 7. Resultado líquido:** A Recuperanda apresentou lucro acumulado de R\$ 110 mil até mar/23, com uma **margem líquida** de 5,9%.
- 8. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA de - R\$ 259 mil, com uma margem EBITDA de - 13,7%.

Receita Líquida Acumulada e Despesas de Vendas, Gerais e Adm.

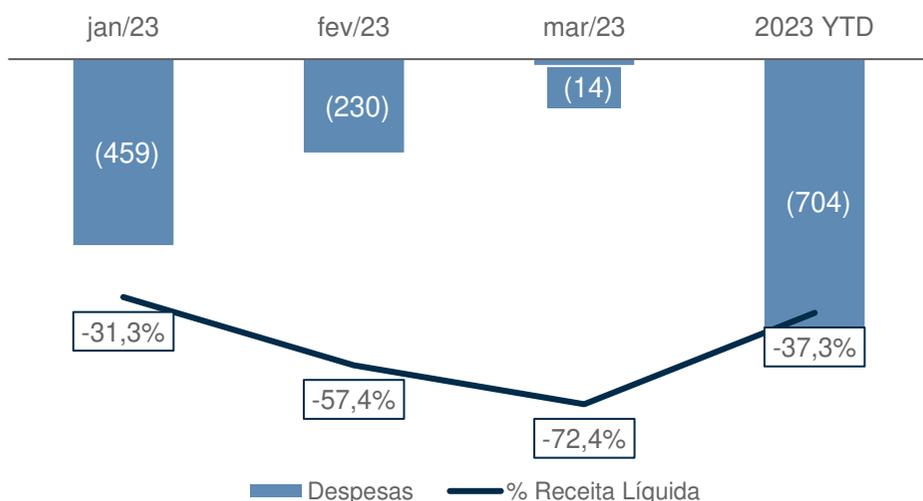
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



Receita líquida / Lucro bruto (R\$ milhares):



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ milhares):



Comentários

- Até mar/23, a Recuperanda apresentou uma **receita líquida acumulada** de R\$ 1.887 mil, correspondendo a 6,7% da **receita acumulada** até mar/22.
- O **lucro bruto** foi de R\$ 52 mil em fev/23 e de R\$ 2 mil em mar/23, totalizando R\$ 386 mil no ano e uma **margem bruta** de 20,5%.
- Até mar/23, a Recuperanda registrou R\$ 704 mil de **despesas de vendas, gerais e administrativas acumuladas**, que corresponderam a 37,3% da receita líquida.

Imobilizado e Intangível - Aquafeed

Ao final de mar/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 17.294 mil, sendo os Edifícios e Instalações e as Máquinas e Equipamentos as alíneas mais relevantes. Já o intangível totalizou R\$ 44 mil, referente a Direito de Uso.

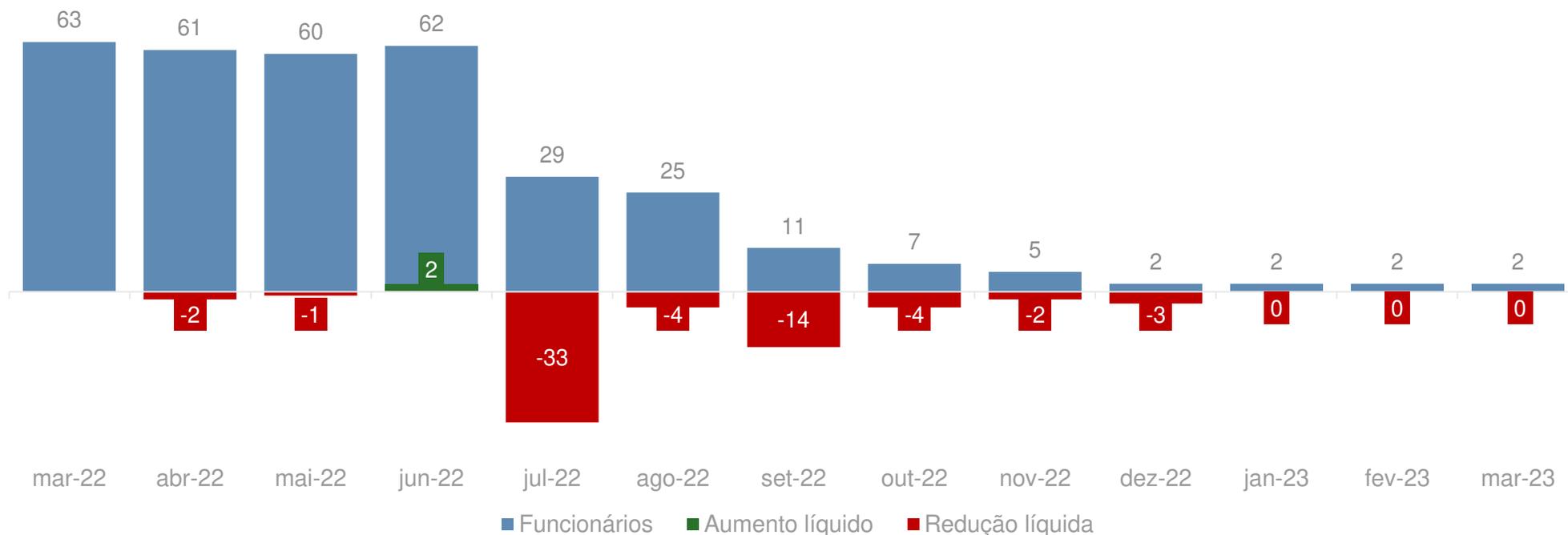
Evolução do Imobilizado – mar/23 (R\$ milhares)	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	25.710	-	25.710	(8.372)	17.338
Imobilizado	25.586	-	25.586	(8.292)	17.294
Edifícios e Instalações	12.125	-	12.125	(2.549)	9.576
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	999	-	999	(176)	822
Moveis e Utensílios	82	-	82	(29)	53
Máquinas e Equipamentos	11.110	-	11.110	(4.857)	6.253
Veículos	41	-	41	(41)	-
Computadores e Periféricos	178	-	178	(146)	33
Equipamento - Ativo Direito de Uso	444	-	444	(494)	(50)
Obras em andamento	607	-	607	-	607
Intangível	124	-	124	(80)	44
Direito de Uso	124	-	124	(80)	44

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- No entanto, até a finalização do presente relatório, as Recuperandas não haviam encaminhado os arquivos de imobilizado ajustados desde a data do pedido de Recuperação Judicial.
- Apesar dos ajustes contábeis realizados pela Recuperanda, o imobilizado permanece desconciliado, pois o valor líquido de depreciação da alínea de Equipamento – Ativo Direito de Uso é negativo. Segundo a Recuperanda, a alínea será regularizada nos próximos meses.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários:



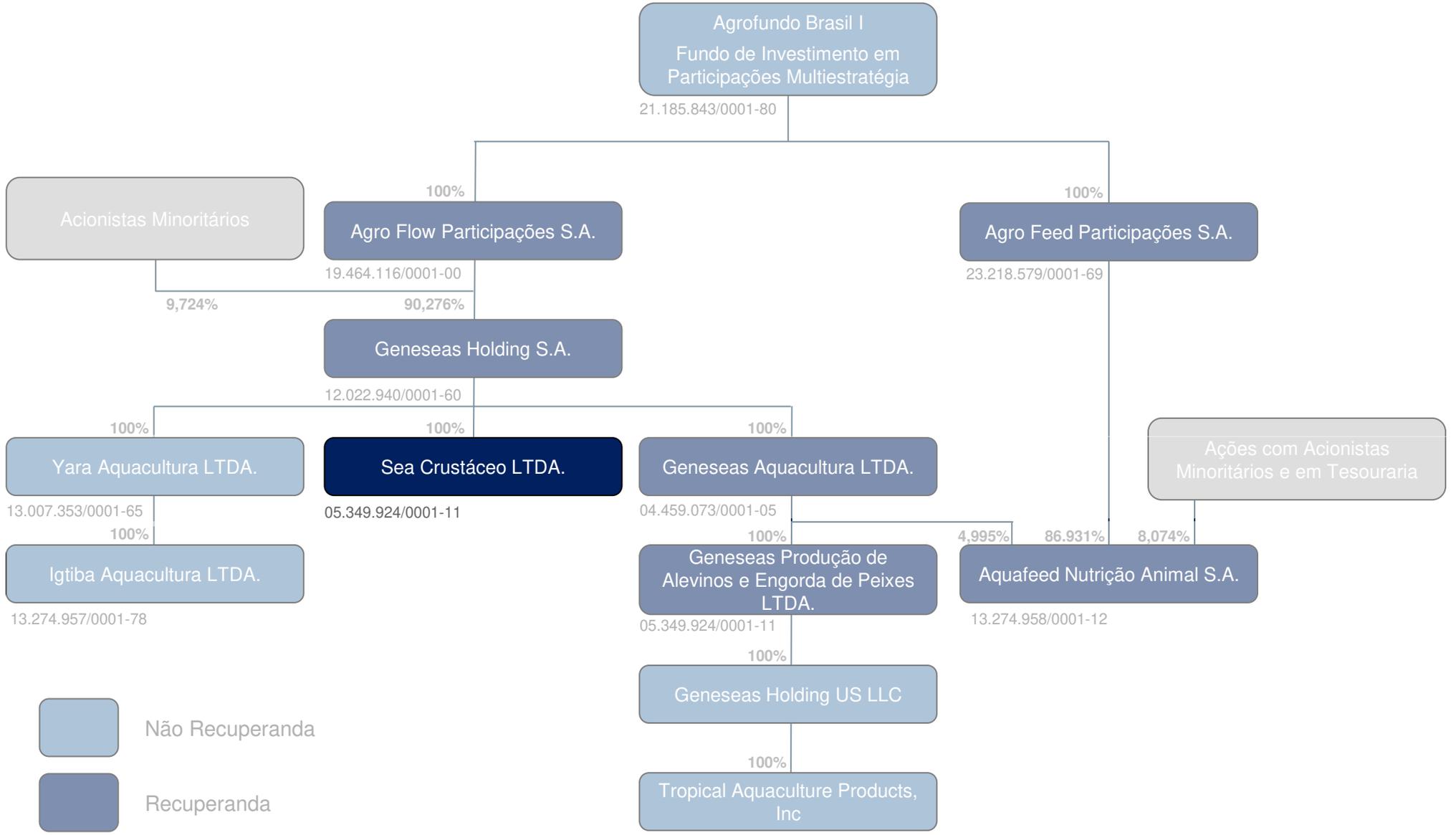
Comentários

- A Aquafeed Nutrição Animal S.A. registrou um total de 2 colaboradores em mar/23, não havendo mudanças no quadro de funcionários da Recuperanda desde dez/22.

Sea Crustáceo Ltda.

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Não Recuperanda
 Recuperanda

Balanço Patrimonial - Sea Crustáceo

Ativo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	1.770	607	352	1.387
2 Contas a receber	15.427	16.225	18.210	16.622
3 Estoques	4.196	4.543	3.834	4.232
4 Adiantamentos a fornecedores	262	510	71	97
5 Tributos a recuperar	19.090	19.230	19.359	19.620
6 Mutuo a receber	3.277	3.277	3.277	3.277
Total ativo circulante	44.021	44.392	45.103	45.235
Não circulante				
Outros créditos	400	400	400	400
Realizável a longo prazo	400	400	400	400
Imobilizado	1.782	1.776	1.762	1.755
Intangível	8	7	6	6
Total do ativo não circulante	2.190	2.183	2.168	2.160
Total do ativo	46.212	46.575	47.271	47.395

Comentários

- 1. Caixa:** Alta de R\$ 1.035 mil, em mar/23, refletiu o ciclo de recebimentos e de pagamentos, com efeito de antecipação de recebíveis.
- 2. Contas a receber:** Variações observadas no bimestre deveram-se ao ciclo de vendas na sazonalidade de Páscoa. Adicionalmente, segundo as Recuperandas, mês a mês há uma variação de alta e baixa do saldo de contas a receber conforme disponibilidade de matéria-prima e atendimento de *backlog*.
- 3. Estoques:** Queda de R\$ 709 mil, em fev/23, e alta de R\$ 398 mil, em mar/23, também referiram-se ao efeito das vendas para a Páscoa, à disponibilidade de matéria-prima e ao atendimento de *backlog*.
- 4. Adiantamentos a fornecedores:** Em fev/23, observou-se queda de R\$ 439 mil pela liquidação de saldo de adiantamento após entrega da mercadoria pelos fornecedores. De acordo com a Recuperandas, alguns fornecedores *spot* têm exigido recebimento adiantado para realizar a despesa do camarão.
- 5. Tributos a recuperar:** A Recuperanda possui um total de R\$ 19.620 mil de tributos a recuperar, em mar/23, sendo esse seu maior ativo, e refere-se, principalmente, a PIS e COFINS.
- 6. Mútuo a receber:** Valor de R\$ 3.277 mil refere-se a mútuo *intercompany* firmado com a Geneseas Holding.

Balanço Patrimonial - Sea Crustáceo

Passivo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	3.097	3.125	3.154	7.400
Fornecedores	13.670	14.410	15.425	15.868
Salários e encargos	6	6	8	8
Tributos a recolher	460	429	408	410
8 Adiantamento de clientes	170	216	205	228
Total passivo circulante	17.404	18.187	19.199	23.915
Não circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	4.485	4.457	4.428	181
9 Partes relacionadas	4.790	4.844	4.889	4.946
Total passivo não circulante	9.275	9.301	9.316	5.127
Total Passivo	26.679	27.488	28.516	29.042
Patrimônio líquido				
Capital social	4.265	4.265	4.265	4.265
10 Reserva de capital	22.475	22.475	22.475	22.475
Lucros (Prejuízos) acumulados	(7.206)	(7.652)	(7.984)	(8.386)
11 Total patrimônio líquido	19.533	19.087	18.755	18.353
Total do passivo e PL	46.212	46.575	47.271	47.395

Comentários

- 7. Empréstimos e financiamentos:** Em mar/23, a Recuperanda somou R\$ 7.582 mil em empréstimos para capital de giro, dos quais reclassificou R\$ 4.247 mil para o passivo circulante.
- 8. Adiantamento de clientes:** Alta de R\$ 22 mil, em mar/23, pelo recebimento do adiantamento de vendas para o cliente Americanas S.A., que está em RJ, e para o qual a Sea Crustáceo está mantendo o fornecimento, buscando ser considerada na classe de credor parceiro.
- 9. Partes relacionadas:** Incremento de R\$ 102 mil no bimestre referiu-se à apropriação de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.
- 10. Reserva de capital:** Totaliza R\$ 22.475 mil, pelo trabalho de recuperação de créditos tributários pretéritos realizado em 2022.
- 11. Patrimônio líquido:** Apresentou-se positivo em R\$ 18.353 mil em mar/23, apesar do prejuízo acumulado, pela reserva de capital supracitada.

Demonstração de Resultado - Sea Crustáceo

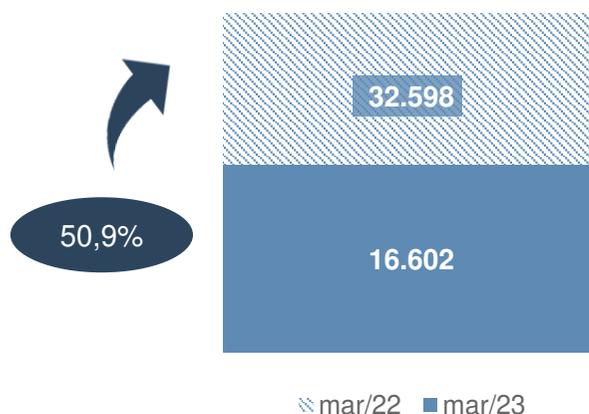
DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
1 Receita líquida de vendas	82.501	5.988	5.629	4.984	16.602
2 Custo dos produtos vendidos	(76.806)	(6.668)	(5.779)	(5.265)	(17.713)
Lucro bruto	5.695	(680)	(150)	(282)	(1.111)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>6,9%</i>	<i>-11,4%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-5,6%</i>	<i>-6,7%</i>
Despesas com vendas	(465)	-	(3)	-	(3)
3 Desp. gerais e administrativas	(2.158)	296	(170)	(169)	(43)
4 Outras rec. (desp.) operacionais	12.438	0	64	121	185
Resultado Operacional	15.510	(384)	(259)	(329)	(971)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>18,8%</i>	<i>-6,4%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-6,6%</i>	<i>-5,9%</i>
5 Resultado financeiro líquido	(3.865)	(62)	(74)	(73)	(208)
Rec. e desp. não operacionais	-	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	11.645	(445)	(332)	(402)	(1.180)
IR/CS	(1)	-	-	-	-
6 Resultado líquido	11.644	(445)	(332)	(402)	(1.180)
6 em % Rec. Líq.	14,1%	-7,4%	-5,9%	-8,1%	-7,1%
7 EBITDA Ajustado	15.600	(376)	(251)	(322)	(949)
7 em % Rec. Líq.	18,9%	-6,3%	-4,5%	-6,5%	-5,7%

Comentários

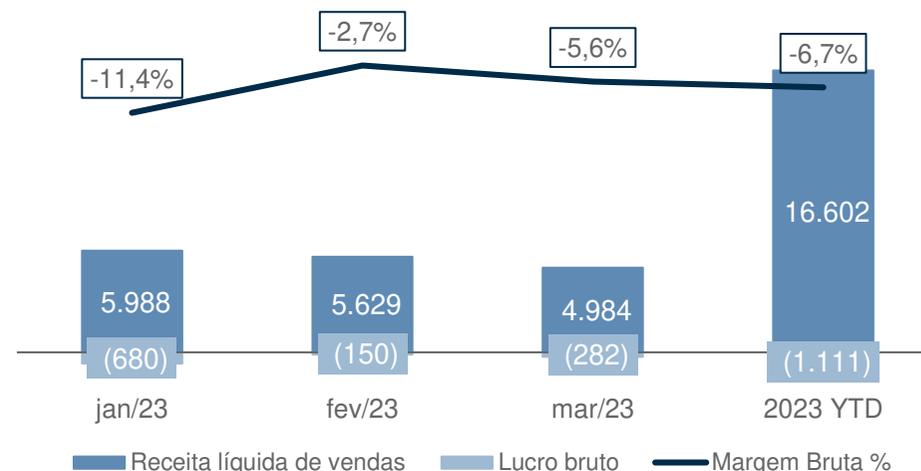
- 1. Receita líquida:** Até mar/23, totalizou R\$ 16.602 mil.
- 2. Custo dos produtos vendidos:** Nos três primeiros meses do ano, o CPV superou o valor da receita líquida, gerando um prejuízo bruto de R\$ 1.111 mil até mar/23. Segundo a Recuperanda, a alta do CPV foi efeito do aumento de custo da matéria-prima, tanto pela sazonalidade da Páscoa quanto por menores volumes de compra; e da alta proporcional de custos fixos, dado o baixo volume operacional.
- 3. Despesas gerais e administrativas:** Somaram - R\$ 339 mil no último bimestre devido, principalmente, à - R\$ 352 mil de despesas com frete, - R\$ 18 mil de salários e benefícios, e R\$ 45 mil de reclassificação contábil das despesas referentes ao processamento do camarão por terceiro, para a alínea custo dos produtos vendidos.
- 4. Outras receitas operacionais:** Receita de R\$ 64 mil, em fev/23, e de R\$ 121 mil, em mar/23, deveram-se à venda de sucata e reconhecimento de crédito extemporâneo de PIS/COFINS proveniente de subvenções.
- 5. Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 146 mil no bimestre resulta do reconhecimento de juros sobre mútuo com a Geneseas Aquacultura, juros sobre empréstimos e desconto de duplicatas.
- 6. Resultado líquido:** Até mar/23, a empresa registrou um prejuízo de R\$ 1.180 mil, com uma **margem líquida** de - 7,1%.
- 7. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA acumulado de - R\$ 949 mil, com uma **margem EBITDA** de - 5,7%.

Receita Líquida Acumulada e Despesas de Vendas, Gerais e Adm.

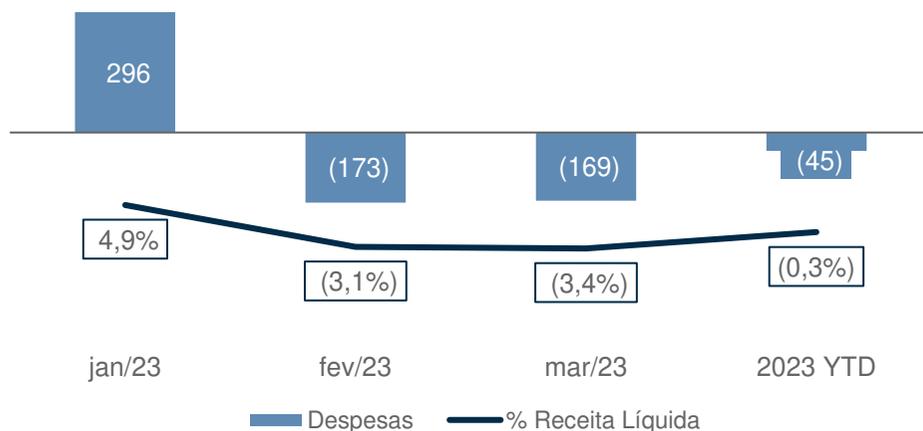
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



Receita líquida / Resultado bruto (R\$ milhares):



Despesas de vendas, gerais e adm. (R\$ milhares):



Comentários

- Até mar/23, a Recuperanda registrou **receita líquida acumulada** de R\$ 16.602 mil, correspondendo a 50,9% da **receita** até mar/22.
- Desde dez/22, a Sea Crustáceo apresenta **prejuízo bruto**, totalizando - R\$ 1.111 mil em 2023, com uma **margem bruta** negativa em - 6,7%.
- A Recuperanda registrou **despesas de vendas, gerais e administrativas** de R\$ 45 mil até mar/23.

Imobilizado e Intangível – Sea Crustáceo

Ao final de mar/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 1.755 mil, sendo os Terrenos os bens mais representativos. Já o intangível, que reflete o Direito de Uso, totalizou R\$ 6 mil.

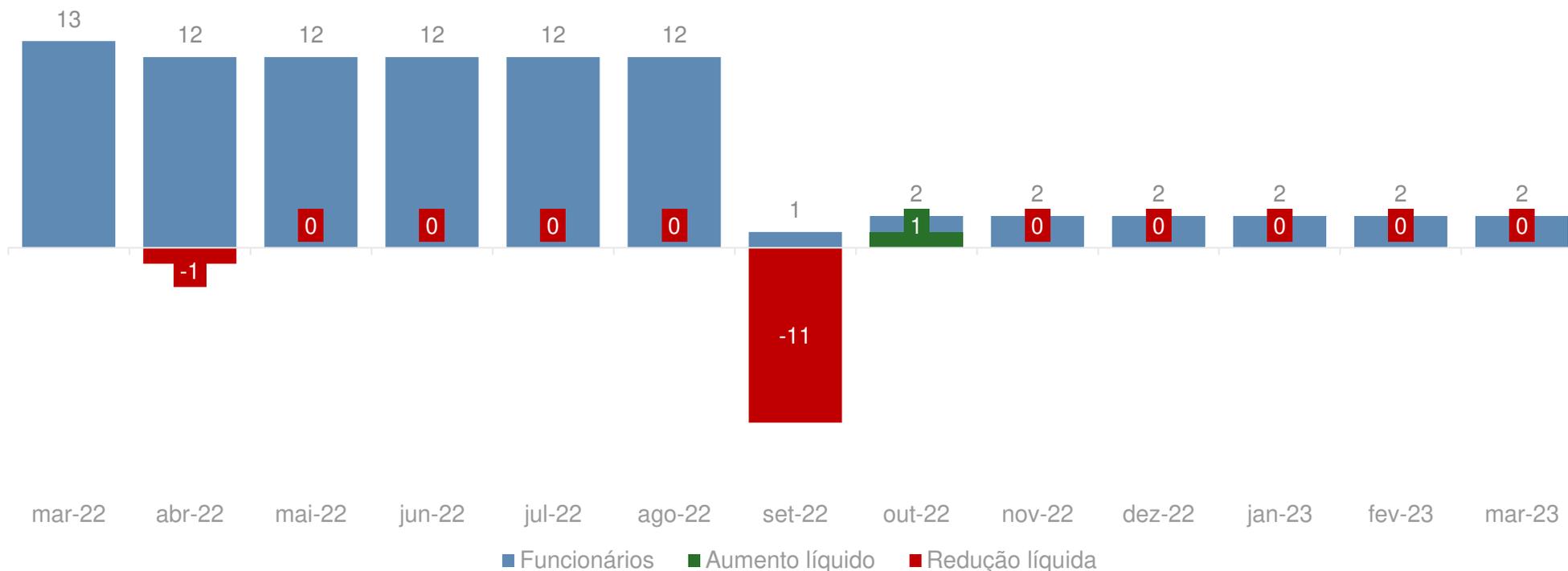
Evolução do Imobilizado – mar/23 (R\$ milhares)	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	3.507	-	3.507	(1.747)	1.760
Imobilizado	3.337	-	3.337	(1.583)	1.755
Terrenos	1.500	-	1.500	-	1.500
Edifícios e Instalações	44	-	44	(42)	2
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	146	-	146	(146)	-
Moveis e Utensílios	10	-	10	(7)	3
Máquinas e Equipamentos	1.009	-	1.009	(761)	248
Veículos	435	-	435	(435)	-
Máquinas e Equipamentos de Informática	193	-	193	(191)	2
Intangível	170	-	170	(165)	6
Direito de Uso	170	-	170	(165)	6

Comentários

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- No entanto, até a finalização do presente relatório, as Recuperandas não haviam encaminhado os arquivos de imobilizado ajustados desde a data do pedido de Recuperação Judicial.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários:



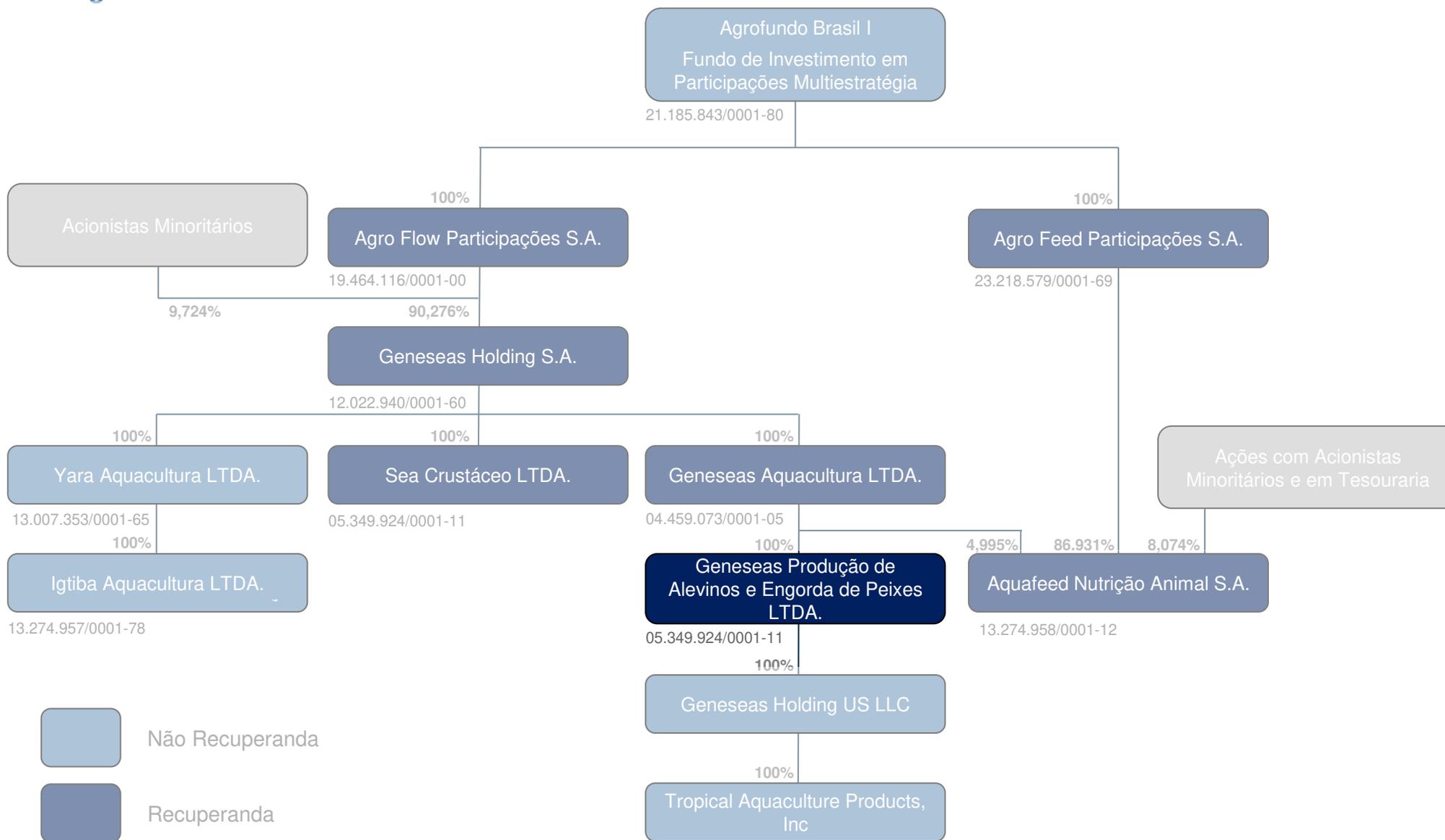
Comentários

- A Sea Crustáceo Ltda. operava com 13 colaboradores desde 2019, mas em abr/22 houve um desligamento e outros 11 em set/22. Após uma contratação no mês de out/22, a Recuperanda permaneceu com dois funcionários até mar/23.

Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado - Alevinos

Ativo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
1 Caixa e equivalentes de caixa	4	2	1	1
Contas a receber	14.441	14.441	14.441	14.441
Tributos a recuperar	117	117	117	117
Total ativo circulante	14.562	14.560	14.559	14.559
2 Investimentos	7.638	7.464	7.622	7.435
Imobilizado	16	16	15	15
Intangível	57	53	49	45
Total do ativo não circulante	7.712	7.534	7.686	7.494
Total do ativo	22.274	22.094	22.246	22.054

Passivo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
1 Fornecedores	15.794	15.795	15.794	15.794
Adiantamento de clientes	1	1	-	-
Partes relacionadas	20	20	20	20
3 Outros débitos	0	(5)	58	54
Total passivo circulante	15.814	15.811	15.872	15.867
Outros débitos	68	68	-	-
Total passivo não circulante	68	68	-	-
Capital social	1.374	1.374	1.374	1.374
AFAC	15.134	15.134	15.134	15.134
2 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.406	1.565	1.378
Lucros (prejuízos) acumulados	(11.695)	(11.698)	(11.699)	(11.699)
Total patrimônio líquido	6.392	6.216	6.374	6.187
Total do passivo e PL	22.274	22.094	22.246	22.054

Comentários

A **Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes LTDA.** é acionista de 100% da **Geneseas Holding US LLC.**

- Caixa e equivalentes de caixa:** Queda de R\$ 1,2 mil, em fev/23, por pagamentos de serviços de telefonia, com reflexo em **fornecedores.**
- Investimentos:** Alta de R\$ 158 mil, em fev/23, e encolhimento de R\$ 187 mil, em mar/23, pelo efeito da variação cambial nos investimentos na *Tropical Aquaculture Products, Inc.*, com reflexo na rubrica **Ajuste de avaliação patrimonial.**
- Outros débitos:** Observa-se diminuição mensal de R\$ 5 mil pela amortização referente ao IFRS16 no contrato de arrendamento. Em fev/23 houve ainda a reclassificação de R\$ 68 mil para o curto prazo.
- Resultado de equivalência:** Prejuízo mensal de R\$ 1 mil reflete o resultado de equivalência patrimonial da *Tropical Aquaculture Products, Inc.*
- Resultado líquido:** Até mar/23, a Recuperanda acumulou um prejuízo de - R\$ 4 mil.

DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Desp. gerais e administrativas	(216)	(2)	1	1	0
4 Resultado de equivalência	686	(1)	(1)	(1)	(2)
Outras rec. (desp.) operacionais	(31)	-	(0)	(0)	(1)
Resultado Operacional	439	(3)	(0)	(0)	(3)
Resultado financeiro líquido	(1.335)	(1)	(1)	(0)	(2)
Resultado Antes IR/CS	(896)	(3)	(1)	(1)	(4)
IR/CS	-	-	-	-	-
5 Resultado líquido	(896)	(3)	(1)	(1)	(4)

Imobilizado e Intangível – Alevinos

Ao final de mar/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 15 mil, sendo a Infraestrutura Engorda de Peixe e as Obras em andamento as alíneas mais representativas. Já o intangível, representado pelo Direito de Uso (IFRS 16), totalizou R\$ 45 mil.

Evolução do Imobilizado – mar/23 (R\$ milhares)	Bruto Fev	Var	Bruto Mar	Dep Acu	Liq Mar
Total	456	-	456	(396)	60
Imobilizado	201	-	201	(187)	15
Edifícios e Instalações	5	-	5	(5)	(1)
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	1	-	1	(1)	0
Infraestrutura Engorda de Peixe	48	-	48	(41)	7
Moveis e Utensílios	0	-	0	(0)	-
Máquinas e Equipamentos	26	-	26	(25)	2
Veículos	108	-	108	(108)	-
Embarcações	1	-	1	(1)	-
Máquinas e Equipamentos de Informática	6	-	6	(6)	-
Obras em andamento	6	-	6	-	6
Intangível	254	-	254	(209)	45
Intangível – Direito de Uso - IFRS 16	254	-	254	(209)	45

Comentários

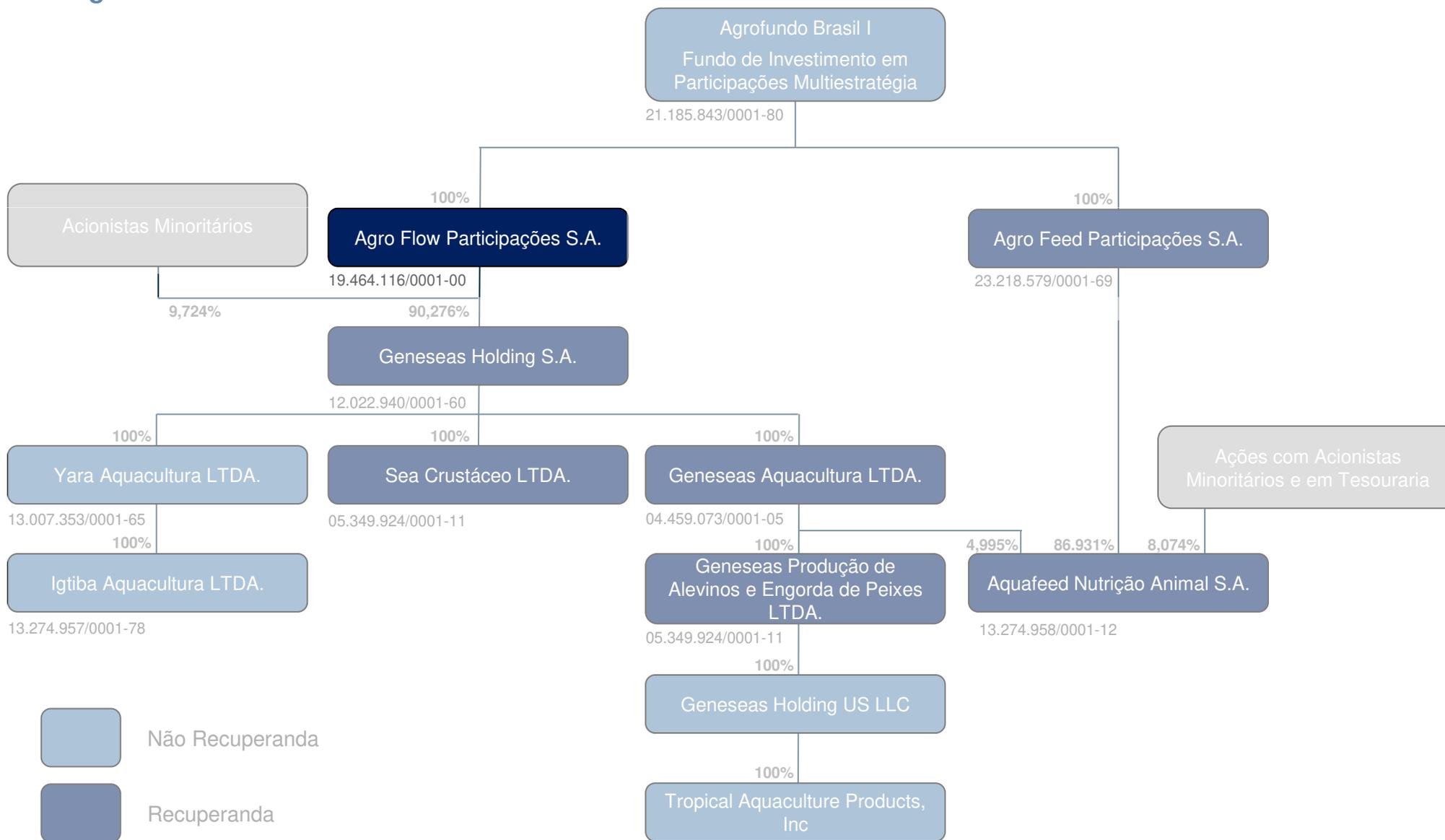
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, se houver, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.
- No entanto, até a finalização do presente relatório, as Recuperandas não haviam encaminhado os arquivos de imobilizado ajustados desde a data do pedido de Recuperação Judicial.
- Apesar dos ajustes contábeis realizados pela Recuperanda, o imobilizado permanece desconciliado, pois o valor líquido de depreciação da alínea de Edifícios e Instalações é negativo. Segundo a Recuperanda, a alínea será regularizada nos próximos meses.

Holdings

Agro Flow Participações S.A.

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	0
Impostos a recuperar	15	15	15	14
1 Outros créditos	72	72	365	365
2 Despesas antecipadas	17	8	101	93
Total ativo circulante	104	95	481	472
2 Outros créditos	569	569	468	468
Realizável a longo prazo	569	569	468	468
Investimentos	44.601	44.601	44.601	44.601
Total do ativo não circulante	45.170	45.170	45.069	45.069
Total do ativo	45.274	45.265	45.550	45.540

DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Desp. gerais e administrativas	(196)	(2)	2	(0)	(0)
Result. de eq. Patrimonial	-	-	-	-	-
3 Outras rec. (desp.) operacionais	-	-	(78)	-	(78)
Resultado operacional	(196)	(2)	(76)	(0)	(78)
5 Resultado financeiro	(3.645)	(581)	(395)	(618)	(1.594)
Resultado antes IR/CS	(3.840)	(583)	(471)	(618)	(1.672)
IR/CS	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(3.840)	(583)	(471)	(618)	(1.672)

Passivo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
3 Fornecedores	-	2	77	77
4 Contas a pagar	828	837	432	432
Obrigações fiscais	0	0	1	0
Total passivo circulante	828	839	510	509
Empréstimos e financiamentos	12.714	12.799	12.877	12.877
Outros passivos	24.612	25.091	25.400	26.010
Total passivo não circulante	37.326	37.891	38.277	38.887
Capital social	77.231	77.231	77.231	77.231
Reserva de capital	52.827	52.827	52.827	52.827
Ajuste de avaliação patrimonial	2.571	2.571	2.571	2.571
Prejuízos acumulados	(125.511)	(126.094)	(125.866)	(126.485)
Total patrimônio líquido	7.119	6.535	6.763	6.145
Total do passivo e PL	45.274	45.265	45.550	45.540

Comentários

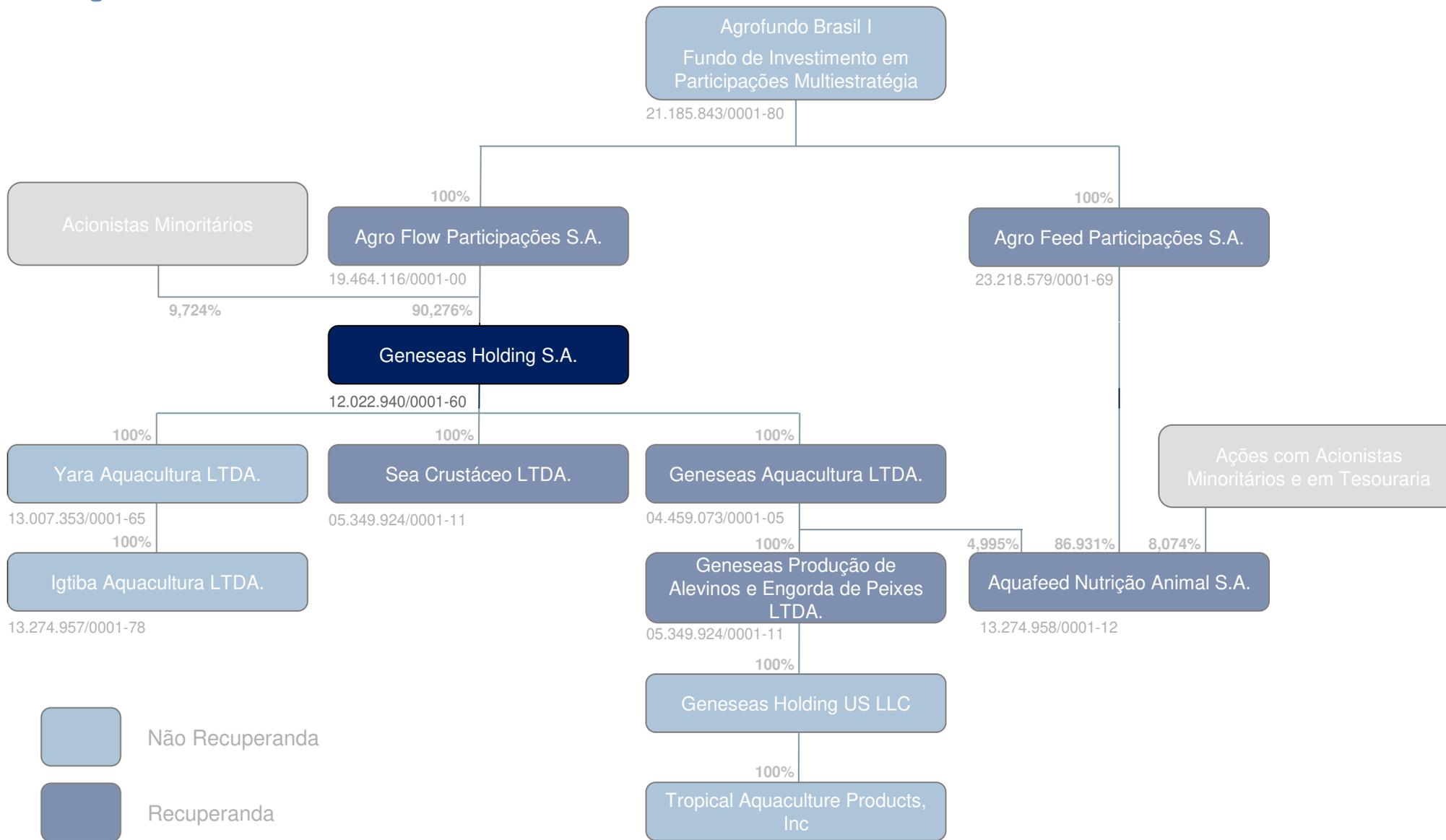
A **Agro Flow Participações S.A** é acionista de 90,276% da **Geneseas Holding S.A.**

- 1. Outros créditos:** Alta de R\$ 293 mil, em fev/23, pela apuração de crédito extemporâneo por diferença no pagamento de IR, com ajuste no fechamento de 2022.
- 2. Despesas antecipadas:** Aumento de R\$ 93 mil, em fev/23, refletiu, principalmente, reclassificação vinda da rubrica **Outros créditos**.
- 3. Fornecedores:** Em fev/23, a alta de R\$ 75 mil deveu-se à despesas com serviços jurídicos, com reflexo em **outras despesas operacionais**.
- 4. Contas a pagar:** Queda de R\$ 405 mil, em fev/23, pela reversão de provisão, efetuada retroativamente a dez/22.
- 5. Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 1.013 mil no último bimestre resulta do registro de juros sobre contas a pagar, empréstimos e debêntures.

Geneseas Holding

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Não Recuperanda
 Recuperanda

Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2022*	jan/23*	fev/23*	mar/23*
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-
Tributos a Recuperar	4	4	4	4
Total ativo circulante	4	4	4	4
Depósitos Judiciais	9	9	9	9
Realizável a longo prazo	9	9	9	9
1 Investimentos	(36.006)	(40.617)	(45.186)	(64.051)
Total do ativo não circulante	(36.006)	(40.617)	(45.186)	(64.051)
Total do ativo	(35.992)	(40.603)	(45.172)	(64.037)

DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Despesas com vendas	(10)	-	-	-	-
Despesas gerais e adm.	(3)	-	-	(0)	(0)
Outras rec.(desp.) operacionais	36	-	-	-	-
1 Equivalência Patrimonial	(49.341)	(4.438)	(4.727)	(18.678)	(27.843)
Resultado operacional	(49.318)	(4.438)	(4.727)	(18.678)	(27.844)
Resultado financeiro líquido	(0)	-	2	(0)	2
Resultado Antes IR/CS	(49.318)	(4.438)	(4.725)	(18.678)	(27.842)
IR/CS	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(49.318)	(4.438)	(4.725)	(18.678)	(27.842)

* Nota 1: Balanço patrimonial encontra-se negativo pela consideração no ativo, pelas Recuperandas, da equivalência patrimonial das controladas.

Passivo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Fornecedores	5	5	5	5
Tributos a recolher	0	0	0	0
Adiantamento de clientes	2	2	-	-
Partes relacionadas	3.277	3.277	3.277	3.277
Total passivo circulante	3.284	3.284	3.282	3.282
Partes relacionadas	868	868	868	868
Total passivo não circulante	868	868	868	868
Capital social	108.525	108.525	108.525	108.525
AFAC	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserva de capital	11.579	11.579	11.579	11.579
2 Ajuste de avaliação patrimonial	1.583	1.409	1.568	1.381
Lucros (Prejuízos) acumulados	(163.831)	(168.269)	(172.994)	(191.673)
Total patrimônio líquido	(40.143)	(44.755)	(49.322)	(68.187)
Total do passivo e PL	(35.992)	(40.603)	(45.172)	(64.037)

Comentários

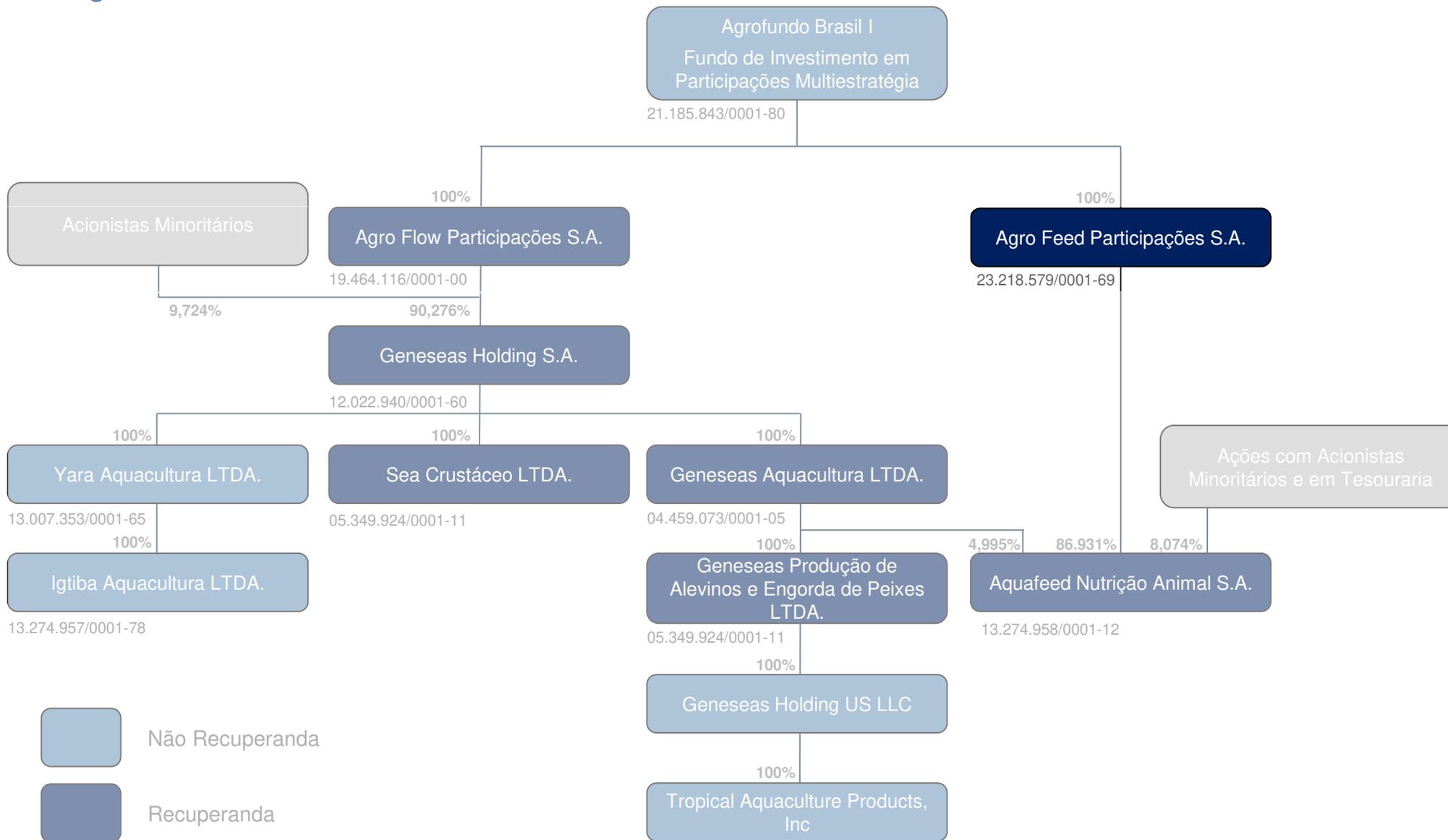
A **Geneseas Holding S.A.** é acionista de 100% da **Yara Aquacultura LTDA.**, **Sea Crustáceo LTDA.** e **Geneseas Aquacultura LTDA.**

- 1. Investimentos:** Variação negativa de R\$ 23.433 mil no período em análise reflete a marcação a valor de mercado dos investimentos da Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo, com reflexo na rubrica **equivalência patrimonial**.
- 2. Ajuste de avaliação patrimonial:** Alta de R\$ 159 mil, em fev/23, e queda de R\$ 187 mil, em mar/23, foram efeito da contabilização da *Tropical Aquaculture Products, Inc.* na Geneseas Alevinos.

Agro Feed Participações S.A.

O Grupo Geneseas – Organograma

O Grupo Geneseas possui um total de 11 empresas, sendo 7 Recuperandas, 4 não Recuperandas e 2 estrangeiras.



Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
1 Caixa e equivalentes de caixa	-	1	4	0
1 Impostos a recuperar	5	4	1	1
1 Outros Créditos	22	22	22	26
Total ativo circulante	27	27	27	27
Investimentos	33.178	33.178	33.178	33.178
Total do ativo não circulante	33.178	33.178	33.178	33.178
Total do ativo	33.205	33.205	33.205	33.205

DRE - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23	2023 YTD
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Desp. com vendas gerais e adm.	(5)	-	(0)	(0)	(0)
Result. de eq.patrimonial	-	-	-	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	-	-	-	-	-
Resultado operacional	(5)	-	(0)	(0)	(0)
2 Resultado financeiro	(467)	(19)	6	(5)	(18)
Resultado antes do IR/CS	(472)	(19)	6	(5)	(18)
Imposto de renda	-	-	(0)	0	(0)
Contribuição Social s/ Lucro	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(472)	(19)	6	(5)	(18)

Passivo - em R\$ milhares	2022	jan/23	fev/23	mar/23
Fornecedor	-	-	-	-
Obrigações fiscais	0	0	0	0
Outras contas a pagar	36	36	36	36
Total passivo circulante	36	36	36	36
2 Contas a pagar - Investimentos	9.091	9.110	9.105	9.109
Total passivo não circulante	9.091	9.110	9.105	9.109
Capital social	15.922	15.922	15.922	15.922
Reservas de capital	627	627	627	627
Reservas de lucro	9.997	9.997	9.997	9.997
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.995)	(1.995)	(1.995)	(1.995)
Resultados acumulados	(472)	(491)	(486)	(491)
Total patrimônio líquido	24.079	24.060	24.065	24.061
Total do passivo e PL	33.205	33.205	33.205	33.205

Comentários

A **Agro Feed Participações S.A.** é acionista de 86,931% da **Aquafeed Participações S.A.**

- Caixa e equivalentes:** Alta de R\$ 3 mil, em fev/23, pelo recebimento de restituição de saldo negativo de IRPJ, com reflexo em **Impostos a recuperar**. Já a queda de R\$ 4 mil, em mar/23, deveu-se a concessão de mútuo para a Aquafeed, com reflexo na alínea **Outros créditos**.
- Contas a pagar - Investimentos:** Variações mensais são efeito da apropriação mensal de juros sobre contas a pagar, com reflexo no **resultado financeiro**.

Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54 da Lei nº 11.101/05

Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54, da Lei nº 11.101/05 ^{fls. 566}

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ **Tempestividade:**

O Plano de Recuperação Judicial foi protocolado nos autos do processo de Recuperação Judicial em 09 de janeiro de 2023, 60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação.

➤ **Meios de Recuperação – Cláusula 3 do PRJ:**

A solução proposta para equalizar e liquidar o passivo das Recuperandas foi:

- a) A reestruturação do passivo, por meio da concessão de prazos e condições especiais para pagamento das obrigações vencidas ou vincendas;
- b) A possibilidade de alienação e oneração de bens das Recuperandas nos termos do artigo 66 da Lei de Recuperação Judicial;
- c) A possibilidade de constituição e alienação de UPs nos termos dos artigos 50, § 3º, 60, parágrafo único, 60-A, 66, 66-A, 141, § 1º e 142 da Lei de Recuperação Judicial;
- d) O tratamento privilegiado aos Credores que contribuam com a preservação da atividade das Recuperandas, nos termos do art. 67 da Lei de Recuperação Judicial; e
- e) A preservação de investimentos essenciais para a continuação das atividades das Recuperandas.

Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54, da Lei nº 11.101/05 ^{fls. 567}

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ Fonte de Recursos – Cláusulas 4, 5 e 6 do PRJ:

- Conforme descrito na cláusula 4.1 do PRJ, as Recuperandas poderão alienar, vender, onerar, oferecer em garantia bens do seu ativo circulante e não-circulante (permanente) ou exercer seu direito de retirada em outras sociedades, independente de autorização judicial, sendo que os ativos não-circulantes (permanentes) considerados de modo específico e pormenorizado são aqueles descritos e listados no item 5 do laudo de avaliação juntado como anexo 2.4 do PRJ.
- Os bens são instalações industriais, máquinas e equipamentos agrícolas, móveis e utensílios, veículos leves e caminhões, 4 imóveis, entre outros. Alguns desses ativos poderão ser alienados na forma de UPIs, de acordo com o informado na cláusula 5 e subsequentes do PRJ.
- A cláusula 6.1 do PRJ destaca que uma das fontes de recursos pode ser a celebração do Financiamento DIP (cuja definição está na cláusula 1.2.24), observando os termos do artigo 67 da Lei nº 11.101/2005, sendo permitida a outorga, pelas Recuperandas, de garantias, de qualquer natureza, ao financiador, para manutenção de suas operações, ressalvadas as garantias reais e fiduciárias prestadas ao Credores com Garantia Real e Credores Não Sujeitos atualmente vigentes.

➤ Alocação de Valores – Cláusula 11.3 do PRJ:

- O Plano prevê que qualquer diferença entre a Lista de Credores apresentada e o quadro-geral de credores final nos termos do artigo 18 da Lei 11.101/05 acarretará alteração dos percentuais do pagamento no valor total que será distribuído entre os Credores de cada classe.
- Já no caso de impugnações de crédito cujo julgamento ocorrer após a Homologação do PRJ, e cujo resultado altere o percentual do Crédito devido a determinado Credor, esse novo percentual apenas surtirá efeitos para fins deste Plano a partir da data do trânsito em julgado de mencionada decisão, permanecendo íntegros e intactos quaisquer pagamentos efetuados anteriormente com base nos percentuais antigos. Em nenhuma circunstância haverá a majoração do fluxo de pagamentos e do valor total a ser distribuído entre os Credores, conforme a respectiva forma de pagamento.

Descrição das condições de pagamento por classe

Descrição das condições de pagamento por classe

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ **Créditos Trabalhistas – Cláusula 8 do PRJ:**

- i. **Pagamento salarial obrigatório:** Nos termos do art. 54, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, os Créditos Trabalhistas de natureza estritamente salarial vencidos nos 3 meses anteriores à Data do Pedido, até o limite de 5 Salários-Mínimos por Credor Trabalhista, serão pagos em até 30 dias a contar da Homologação do PRJ; e
- ii. **Saldo remanescente:** Eventual saldo remanescente de cada um dos Créditos Trabalhistas, ou seja, os valores de cada um dos Créditos Trabalhistas que não tenham sido quitados com o pagamento efetuado nos termos do item (i) acima, serão corrigidos e remunerados pela TR, limitada a 1% ao ano, e pagos integralmente no prazo de até 12 meses contado da Homologação do PRJ ou da data da definitiva habilitação do respectivo Crédito Retardatário por meio de decisão transitada em julgado que determine a sua inclusão na Lista de Credores, observada a Cláusula 10 do PRJ.

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ **Créditos com Garantia Real, Quirografários e ME/EPP – Cláusula 9 do PRJ:**

- i. **Pagamento Inicial:** Entre o décimo terceiro e o vigésimo quarto meses contados da Homologação do PRJ, ou da data da definitiva habilitação do respectivo Crédito Retardatário por meio de decisão transitada em julgado que determine a sua inclusão na Lista de Credores, observada a Cláusula 10 do PRJ, será pago o valor de até R\$ 5.000,00 a cada um dos Credores, respeitado e observado o limite de cada um dos Créditos; e
- ii. **Saldo Remanescente:** Eventual saldo remanescente dos Créditos após o pagamento dos valores previstos no item (i) acima será pago da seguinte forma:
 - a. **Deságio:** Ao saldo remanescente será aplicado um deságio de 90% do valor nominal dos saldos dos Créditos;
 - b. **Período de carência de principal e encargos:** Período de carência de 24 meses contados da Homologação do Plano ou da data da definitiva habilitação do respectivo Crédito Retardatário por meio de decisão transitada em julgado que determine a sua inclusão na Lista de Credores, observada a Cláusula 10 do PRJ;
 - c. **Pagamento:** O pagamento do saldo remanescente dos Créditos, após a aplicação do deságio previsto no item (a) acima, devidamente acrescido dos encargos capitalizados ao principal na forma do item (d) abaixo, deverá ser realizado no prazo de 10 anos contado do término do período de carência indicado no item (b) acima, em parcelas mensais, iguais e sucessivas; e
 - d. **Encargos:** Os Créditos serão corrigidos e remunerados anualmente pela variação do IPCA, calculado pelo IBGE, incidentes desde a Homologação do PRJ até a data do seu efetivo pagamento. Os encargos serão capitalizados ao principal durante o período de carência indicada no item (b) acima e, após o início dos pagamentos, serão aplicados sempre sobre o saldo devedor do mês imediatamente anterior, sem capitalização, e pagos junto com as parcelas de principal.

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ **Créditos Retardatários – Cláusula 10 do PRJ:**

- Os Credores Retardatários serão pagos, respeitada a classe de credores em que estiverem incluídos, nos termos da Lei nº 11.101/2005, conforme fluxos de pagamento previstos na Parte IV do PRJ, sendo certo que, para fins de início dos pagamentos dos Créditos Retardatários, os prazos aplicáveis serão contados a partir da data em que transitada em julgado a decisão que determinar a inclusão do respectivo Crédito Retardatário na Lista de Credores.
- Para fins de esclarecimento, os Credores Retardatários não farão jus a rateios que já tenham se consumado nos termos do PRJ antes do trânsito em julgado da decisão que determinar a inclusão de seu Crédito Retardatário.

➤ **Forma de pagamento - Cláusula 11.1 do PRJ:**

- Os valores devidos aos Credores, nos termos do PRJ, serão pagos mediante transferência direta de recursos, por meio de DOC, TED ou PIX.
- **Dados bancários:** Os dados devem ser informados individualmente pelo Credor, no prazo máximo de 30 dias corridos antes da data do efetivo pagamento, mediante envio de notificação às Recuperandas, nos termos da Cláusula 13.2 do Plano, com cópia para a Administradora Judicial ou mediante apresentação de petição indicando tal conta nos autos da Recuperação Judicial.
- **Data de Pagamento:** Quaisquer pagamentos devidos no âmbito do PRJ, quando não indicada data de vencimento, serão exigíveis no 25º dia de cada mês, sendo certo que, caso o 25º dia não seja considerado um Dia Útil, o pagamento será exigível no primeiro Dia Útil subsequente.

➤ **Valores – Cláusula 11.2 do PRJ:**

- As Recuperandas efetuarão todos os pagamentos devidos nos termos do PRJ quando atingido o valor mínimo de R\$ 500,00 por Credor, respeitado o saldo de cada um dos Credores e de acordo com a forma, prazo e acréscimo de encargos de pagamento de cada classe de Credores, até as respectivas quitações dos Créditos.
- Caso o Crédito total novado a receber por parte do Credor seja inferior ao valor mínimo estabelecido, as Recuperandas realizarão o pagamento nos termos e no fluxo de pagamento aplicável conforme o PRJ, não cabendo, portanto, o valor mínimo para tal Credor.

Alvarez & Marsal Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A&M® and A&M® are trademarks of Alvarez & Marsal Holdings, LLC.

© Copyright 2023

Julho/2023

