

Grupo Geneseas

Agosto 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 abril e maio de 2023 das empresas GENESEAS AQUACULTURA LTDA., AQUAFEED 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.	27
Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.	35
Holdings	39
Agro Flow Participações S.A.	40
Geneseas Holding S.A	43
Agro Feed Participações S.A.	46
Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54 da Lei nº 11.101/05	49
Descrição das condições de pagamento por classe	52
Anexo 1: Comparativo do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício de 2021	61

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 suspensão 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) (4)	
	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.

(4) Despacho no AI 2225673-74.2023.8.26.0000 suspendendo a realização da AGC até o final julgamento do recurso, ou ao menos até que os documentos determinados no julgamento do AI n. 2077718-39.2023.8.26.0000 sejam juntados.

	Eventos Ocorridos
	Datas Estimadas

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

Considerações Iniciais

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

Recuperanda	2019	2020	2021	2022
Geneseas Aquacultura Ltda.	Auditada	Auditada	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	Auditada	Não Auditada
Agro Flow Participações S.A.	Auditada	Auditada	Não Auditada	Não Auditada
Agro Feed Participações S.A.	Auditada	Auditada	Auditada	Não Auditada

Para elaboração do presente relatório, foram feitas diligências junto às Recuperandas para obtenção de documentação e esclarecimentos.

No que se refere à análise econômico-financeira, as Recuperandas foram separadas entre Operacionais e Holdings, das quais ressaltamos 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 seria 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.

As Recuperandas apresentaram, às fls. 8.069/8.195, as demonstrações financeiras auditadas de Geneseas Holding S.A. e Geneseas Aquacultura Ltda., relativas ao ano de 2021 pela empresa de auditoria externa Bazzaneze Auditores Independentes S/S.

Os documentos referentes ao mês de junho de 2023 foram enviados em 31/07/23, e referentes aos meses de julho de 2023 foram enviados em 24/08/23, porém, ainda precisam ser analisadas e diligenciadas para a obtenção dos esclarecimentos e eventuais documentações complementares.

Analise Econômico-financeira

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

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

Fluxo de caixa* (R\$ milhares):

	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
FC Operacional / Investimentos	(26,9)	(985,6)	(1.359,1)	(2.862,9)
Recebimentos	9.667,8	7.331,0	6.422,3	43.268,1
Adiantamento de clientes	13,3	0,9	15,1	181,0
Contas a receber	4.976,5	3.081,7	3.218,4	21.055,9
Exportação	-	760,2	108,5	1.204,1
Desconto de duplicatas – CAR	-	-	-	2.348,6
Antecipações	3.419,1	3.207,9	2.296,8	15.877,0
Venda créditos/Sinistros/Outros	1.258,2	280,1	722,9	2.539,3
Outras contas a receber	0,6	0,2	60,7	62,2
Pagamentos	(9.694,6)	(8.316,6)	(7.781,4)	(46.131,0)
Fornecedores	(5.433,5)	(6.027,1)	(5.464,6)	(30.753,6)
Desconto de duplicatas – CAP	(771,9)	(264,8)	-	(2.427,1)
Adiantamento a fornecedores	(40,1)	(223,2)	(152,0)	(832,3)
Folha de pagamento	(2.938,2)	(1.584,2)	(1.997,6)	(10.747,5)
Impostos e taxas	(511,0)	(217,3)	(167,2)	(1.370,5)
FC Financeiro	918,0	1.879,0	1.914,8	2.634,0
Empréstimos e financiamentos	1.273,3	2.087,5	2.451,8	4.633,0
Principal	(4.238,5)	(2.173,2)	(3.073,0)	(14.860,6)
Pagamento FIDC	-	-	-	-
Captações	4.341,1	3.183,1	3.801,0	15.496,6
Intercompany Aquafeed	-	-	-	25,0
Aporte/Mútuos	1.170,7	1.077,5	1.740,0	3.988,2
Outros créditos	-	-	(16,2)	(16,2)
Receitas e Despesas fin.	(355,3)	(208,5)	(537,0)	(1.999,0)
Rend. de aplicações fin.	-	-	-	-
IOF	(0,0)	(2,8)	(0,0)	(4,1)
Outras despesas	(162,4)	(69,6)	(114,8)	(581,5)
Despesas bancárias	(13,1)	(16,4)	(15,2)	(94,3)
SWAP	-	-	-	-
Variação cambial	(0,1)	(11,7)	2,4	(13,5)
Juros	(179,7)	(108,0)	(409,5)	(1.305,6)
Saldo de caixa inicial	5.889,0	6.780,0	7.673,5	8.458,0
Movimentação	891,1	893,4	555,6	(228,9)
Saldo de caixa final	6.780,0	7.673,5	8.229,1	8.229,1

* 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 mai/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** ficaram negativos em R\$ 2,9 MM.
- Os **recebimentos** somaram R\$ 43,3 MM, até mai/23.
- Em abr/23 notou-se uma diminuição de 24% das **entradas** devido, principalmente, ao término da sazonalidade da Páscoa e a suspensão do recebimento das vendas do cliente Seara, que está efetuando os pagamentos em conta judicial.
- Já em mai/23, houve um decréscimo de 13% nos **recebimentos**, em consequência, principalmente, da queda de 28% das antecipações de recebíveis. Adicionalmente, houve uma queda de 86% na rubrica de exportação, devido ao foco das Recuperandas no mercado interno e ao recebimento pontual do Cliente Fishin em abr/23.
- Os **pagamentos** totalizaram R\$ 46,1 MM no ano. Apresentaram um decréscimo de 14% em abr/23, em razão, principalmente, da queda de 46% na folha de pagamento, efeito das rescisões trabalhistas realizadas em mar/23.
- Em mai/23, a queda nos **pagamentos** foi de 7%, devido, majoritariamente, aos menores gastos com fornecedores, em especial, de camarão, em razão da restrição de capital de giro, com concomitante aumento de 26% da folha de pagamento por efeito dos pagamentos das rescisões trabalhistas.
- O **fluxo de caixa financeiro** acumulado até **mai/23** foi positivo em R\$ 2,6 MM. No bimestre, houve captações junto ao Banco Money Plus e ao Banco Sifra, para rolagem de dívida, nos montantes de R\$ 4,9 MM e R\$ 2,1 MM, respectivamente. E os pagamentos de principal e juros totalizaram R\$ 5,8 MM no bimestre, dos quais R\$ 5,3 MM foram pagos ao Banco Money Plus.
- No bimestre, também foi realizado um aditivo ao mútuo firmado com a Total Agro, totalizando o recebimento de ~ R\$ 2,8 MM.
- Por fim, entre abr/23 e mai/23, observou-se um **aumento** no caixa de R\$ 1,4 MM, com o **saldo final** totalizando R\$ 8,2 MM.

Fluxo de Caixa Aquafeed até mai/23

Fluxo de caixa* (R\$ milhares):

	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
FC Operacional / Investi.	3,2	10,6	8,6	(11,9)
Recebimentos	104,7	92,2	112,8	1.690,7
Contas a receber	104,7	92,2	112,8	1.690,7
Pagamentos	(105,9)	(81,6)	(104,2)	(1.702,6)
Fornecedores diversos	(75,7)	(71,0)	(71,3)	(379,4)
Folha de pagamento	(9,0)	(9,2)	(28,9)	(64,2)
Impostos	(0,9)	(1,3)	(3,9)	(14,4)
Fornecedores matéria-prima	(20,3)	-	-	(1.244,6)
FC Financeiro	3,4	(8,4)	(6,3)	(245,4)
Empréstimos e financ.	1,8	(9,6)	(6,2)	(248,9)
Pagamento de principal	-	-	-	(213,8)
Mútuos	4,4	-	-	4,4
Juros	(2,6)	(9,6)	(6,2)	(39,5)
Receitas e despesas fin.	1,6	1,2	(0,1)	3,6
Rend. de aplicações fin.	1,7	1,3	-	6,2
IOF	-	-	-	(0,0)
Despesas bancárias	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(2,6)
Saldo de caixa inicial	1.226,1	1.228,2	1.230,5	1.490,0
Movimentação	2,2	2,2	2,3	(257,2)
Saldo de caixa final	1.228,2	1.230,5	1.232,8	1.232,8

Comentários

- Até mai/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** foram negativos em R\$ 11,9 mil.
- Os **recebimentos** correspondem aos valores a receber de clientes e totalizaram, aproximadamente, R\$ 1,7 MM até mai/23. Em abr/23, houve uma queda de 12% na rubrica, em razão da redução na demanda de ração pela Geneseas Aquacultura, dado o esgotamento do seu ativo biológico. Já em mai/23, houve um aumento de 22%, em razão da amortização de recebíveis da Geneseas Aquacultura.
- Os **pagamentos** totalizaram R\$ 1,7 MM até mai/23. Em abr/23, houve uma queda de 23% na rubrica, devido aos menores gastos com fornecedores de matéria prima. E em mai/23, notou-se um aumento geral de 28%, reflexo da maior folha de pagamento ocasionada pelas rescisões trabalhistas.
- Já o **fluxo de caixa financeiro acumulado** foi negativo em R\$ 245,4 mil. Em abr/23 e mai/23, houve pagamentos de juros extraconcurais ao Itaú Unibanco, no valor de R\$ 9,6 mil e R\$ 6,2 mil, respectivamente.
- Entre abr/23 e mai/23, a Recuperanda aumentou seu caixa em R\$ 4,5 mil e apresentou um **saldo final** de R\$ 1,2 MM.

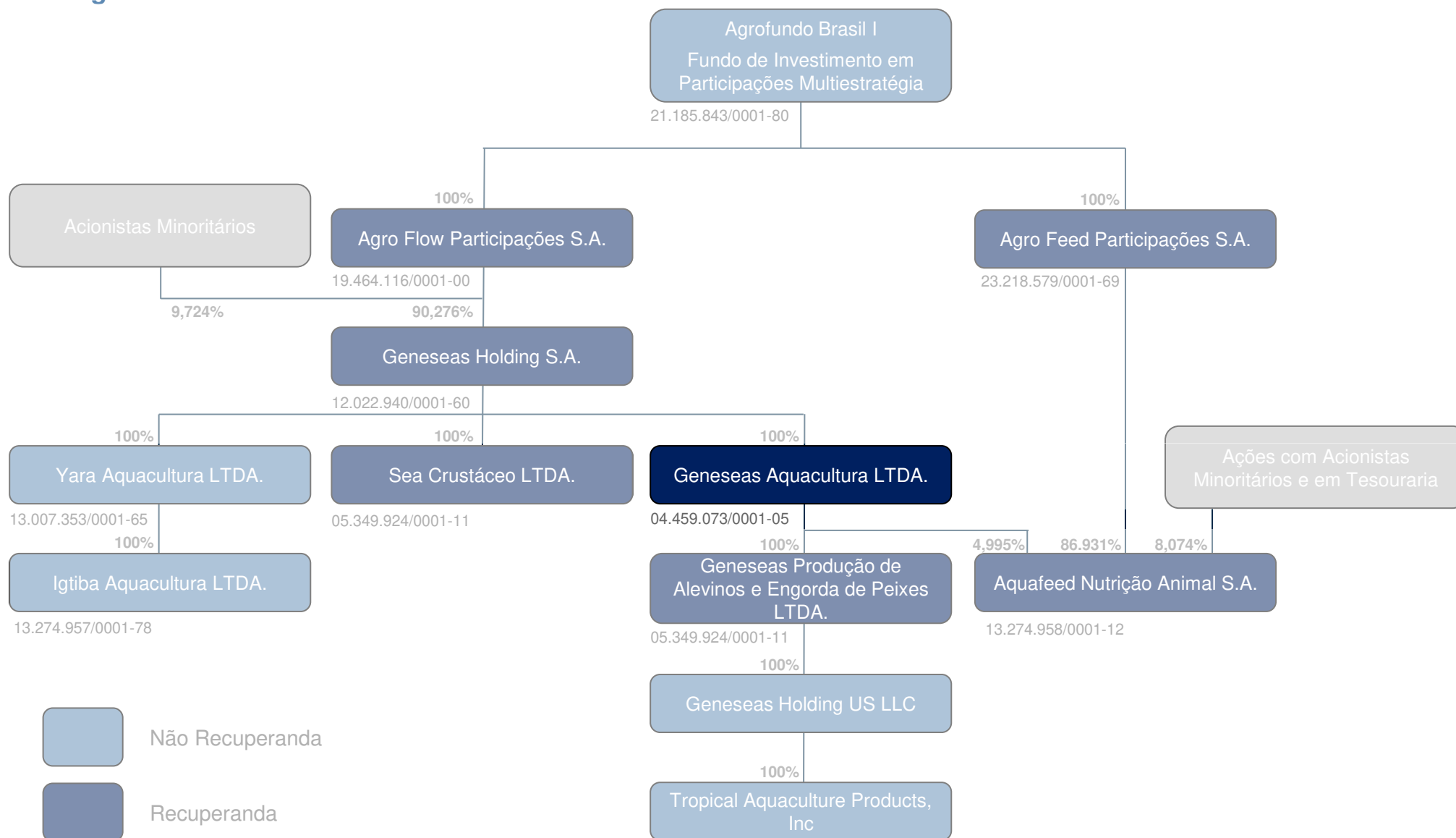
* Os extratos bancários não foram disponibilizados em sua totalidade pois, de acordo com as Recuperandas, estão sem acesso à conta/extrato. Além disso, o fluxo de caixa elaborado pelas Recuperandas tem como base as rubricas contábeis e não reflete o método de fluxo de caixa direto.

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	mar/23	abr/23	mai/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	6.688	5.393	6.874	8.027
2 Contas a receber	14.811	18.979	17.188	17.190
3 Estoques	16.285	9.953	10.817	12.673
Ativo biológico	17.989	-	-	-
Adiantamentos a fornecedores	3.797	3.246	3.178	3.243
4 Tributos a recuperar	39.230	36.332	36.037	36.243
Despesas antecipadas	660	402	328	263
Mutuo a receber	888	888	888	888
Outros créditos	2	1	1	1
Total ativo circulante	100.352	75.193	75.311	78.527
Não circulante				
5 Partes relacionadas	4.790	4.946	4.991	5.047
6 Depósitos judiciais	1.342	2.737	2.737	2.753
Outros créditos	564	599	599	531
Realizável a longo prazo	6.696	8.282	8.328	8.332
7 Investimentos	7.659	7.453	7.334	15.560
Imobilizado	59.351	57.903	57.423	56.940
Intangível	671	833	811	789
Total do ativo não circulante	74.377	74.471	73.895	81.620
Total do ativo	174.729	149.665	149.207	160.147

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.**

- 1. Caixa e equivalentes:** Aumento de R\$ 1.481 mil, em abr/23, deveu-se, principalmente, à remontagem da linha de giro, com rolagem de contratos junto ao Banco Money Plus. Já a alta de R\$ 1.153 mil, em mai/23, deveu-se ao aditivo do mútuo realizado com a Total Agro e transferência de saldo da Sea Crustáceo para Geneseas Aquacultura, com suporte em nova linha de giro captada no mês também junto ao Banco Money Pus.
- 2. Contas a receber:** Queda de R\$ 1.791 mil, em abr/23, refletiu o pós venda da sazonalidade de Páscoa, com menores recebimentos e menor volume de venda no período.
- 3. Estoques:** Em mai/23, a alta de R\$ 1.856 mil foi efeito, principalmente, de R\$ 255 mil de estoque de filé de tilápia congelada (produto acabado), R\$ 996 mil de estoque de camarão (produto acabado), R\$ 165 mil de estoque de pele para exportação e R\$ 110 mil de estoque de peixe vivo em trânsito.
- 4. Tributos a recuperar:** Queda de R\$ 294 mil, em abr/23 foi reflexo da compensação de créditos de tributos federais para pagamento de outras obrigações federais dentro do processo de PERDCOMP, acúmulo de ICMS nas operações de compras e reclassificação advinda da liberação de novos créditos de PIS/COFINS para a compensação de tributos.
- 5. Partes relacionadas:** Alta de R\$ 101 mil no bimestre pela contabilização de juros sobre mútuo com a Sea Crustáceo.
- 6. Depósitos judiciais:** Aumento de R\$ 16 mil, em mai/23, refletiu uma regularização de contabilização realizada na rubrica.
- 7. Investimentos:** Incremento de R\$ 8.225 mil, em mai/23 deveu-se, principalmente, à correção, realizada pela auditoria de 2021, na composição dos valores a pagar para um ex-acionista da *Tropical Aquaculture Products, Inc.*

Balanço Patrimonial (Controladora) - Aquacultura

Passivo - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Circulante				
8 Empréstimos e financiamentos	116.255	120.670	120.393	122.292
9 Fornecedores	63.737	66.871	67.073	70.393
10 Salários e encargos	3.960	3.151	2.986	2.535
11 Tributos a recolher	943	930	571	584
Tributos parcelados	-	165	146	126
Adiantamento de clientes	28.346	26.226	26.241	26.237
12 Partes relacionadas	9.247	10.723	11.910	13.790
13 Outros débitos	79	89	70	52
Total passivo circulante	222.566	228.826	229.390	236.008
Não circulante				
8 Empréstimos e financiamentos	21.553	17.131	17.698	16.971
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	23.553	24.120	23.393
Total Passivo	250.578	252.379	253.510	259.401
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	1.378	1.261	1.400
15 Prejuízos acumulados	(185.052)	(211.715)	(213.186)	(208.277)
Total patrimônio líquido	(75.849)	(102.714)	(104.303)	(99.254)
Total do passivo e PL	174.729	149.665	149.207	160.147

Comentários

- 8. Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R\$ 139.263 mil entre dívidas de curto e longo prazo em mai/23. Aumentaram R\$ 1.621,8 mil no curto prazo no bimestre por reclassificações do longo prazo, apropriação de juros e variação cambial e novas captações.
- 9. Fornecedores:** Aumento de R\$ 3.320 mil, em mai/23, foi reflexo das vendas *intercompany* para cumprimento do plano de vendas do mês.
- 10. Salários e encargos:** Queda de R\$ 616 mil no bimestre se deu pela redução das obrigações sociais, em razão da diminuição do quadro de funcionários das engordas, e finalização de alguns parcelamentos referentes às rescisões de 2022.
- 11. Tributos a recolher:** Em abr/23, o encolhimento de R\$ 359 mil deveu-se a menor ICMS a recolher, menor recolhimento de obrigações previdenciárias e retenções em fonte, pelo menor faturamento e menor folha de pagamento.
- 12. Partes relacionadas:** No bimestre, observou-se alta de R\$ 3.066 mil pela contabilização de R\$ 202 mil de juros sobre contrato de mútuo com a Aquafeed e AgroFlow e R\$ 2.865 mil de juros e aditivo ao contrato de mútuo com a empresa Total Agro.
- 13. Outros débitos:** Quedas mensais de R\$ 19 mil foram efeito da amortização do direito de uso – IFRS16.
- 14. Ajuste de avaliação patrimonial:** Queda de R\$ 117 mil, em abr/23, e alta de R\$ 139 mil, em mai/23, tiveram contrapartida em investimentos, refletindo a variação cambial e os prejuízos acumulados na controlada Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes.
- 15. Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** O prejuízo líquido acumulado até mai/23 foi R\$ 8.088 mil maior que o registrado no balanço patrimonial, em prejuízos acumulados, pelo reflexo do ajuste realizado na conta de Investimento.

Demonstração de Resultado (Controladora) - Aquacultura

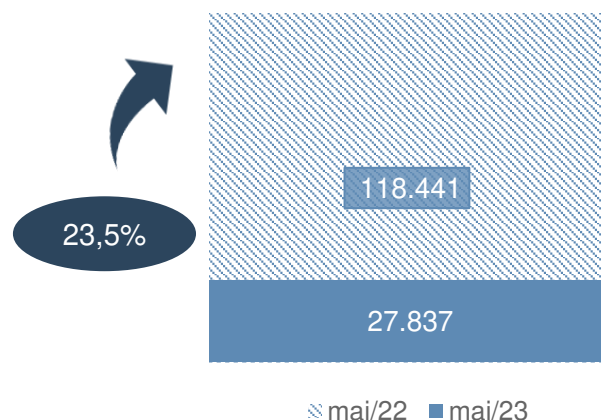
DRE - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
1 Receita líquida de vendas	208.948	655	4.229	4.920	27.837
2 Custo dos produtos vendidos	(208.624)	(12.447)	(3.354)	(4.523)	(39.738)
Lucro bruto	325	(11.793)	874	397	(11.900)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>0,2%</i>	<i>-1801,7%</i>	<i>20,7%</i>	<i>8,1%</i>	<i>-42,7%</i>
Despesas com vendas	(6.858)	(188)	(70)	(163)	(1.002)
3 Desp. gerais e administrativas	(39.815)	(2.606)	(1.758)	(1.653)	(10.343)
4 Resultado de equivalência	(896)	(1)	(2)	(2)	(8)
5 Outras rec.(desp.) operacionais	12.430	(3.288)	35	(261)	(3.502)
Resultado Operacional	(34.814)	(17.876)	(921)	(1.683)	(26.756)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-2731,0%</i>	<i>-21,8%</i>	<i>-34,2%</i>	<i>-96,1%</i>
6 Resultado financeiro líquido	(26.070)	(400)	(550)	(1.496)	(4.557)
Resultado Antes IR/CS	(60.884)	(18.276)	(1.471)	(3.179)	(31.313)
IR/CS	-	-	-	-	-
7 Resultado líquido	(60.884)	(18.276)	(1.471)	(3.179)	(31.313)
<i>7 em % Rec. Líq.</i>	<i>-29,1%</i>	<i>-2792,1%</i>	<i>-34,8%</i>	<i>-64,6%</i>	<i>-112,5%</i>
8 EBITDA Ajustado	(27.860)	(17.394)	(417)	(1.176)	(24.234)
<i>8 em % Rec. Líq.</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-2657,5%</i>	<i>-9,9%</i>	<i>-23,9%</i>	<i>-87,1%</i>

Comentários

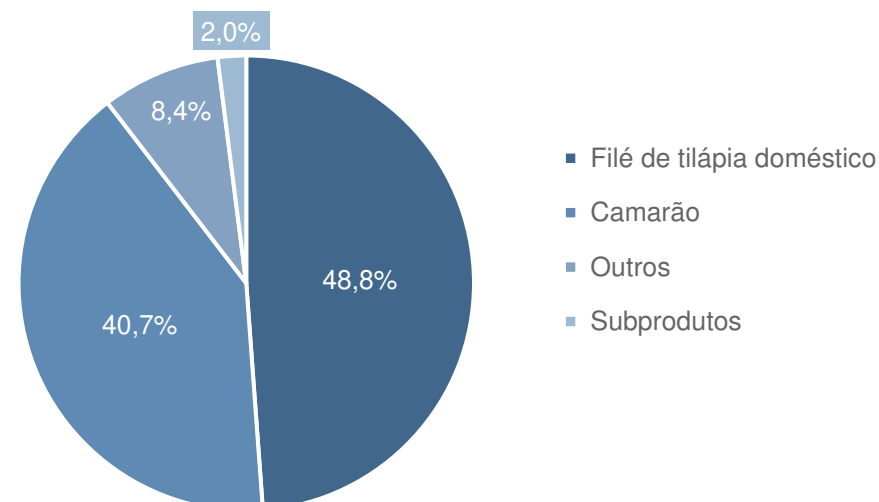
- 1. Receita líquida:** Em mai/23, a Recuperanda registrou receita líquida de R\$ 4.920 mil, sendo ~ 49% referente à venda de tilápia no mercado interno.
- 2. Custo dos produtos vendidos:** Em abr/23 e mai/23, os custos foram menores do que a receita, resultando em lucros brutos de R\$ 874 mil e R\$ 397 mil, respectivamente.
- 3. Despesas gerais e administrativas:** Somaram R\$ 3.411 mil no bimestre, sendo as despesas mais relevantes - R\$ 1.140 mil de serviços de terceiros, - R\$ 1.002 mil de remuneração de funcionários e pagamento de benefícios, - R\$ 380 mil de depreciação/amortização, - R\$ 315 mil de encargos sociais, R\$ 283 mil de despesas com frete, - R\$ 151 mil de gastos com software e - R\$ 93 mil em despesas com locação, parcialmente compensadas por R\$ 322 mil de ajuste de inventários.
- 4. Resultado de equivalência patrimonial:** Prejuízo mensal de R\$ 2 mil refletiu o resultado da Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes.
- 5. Outras despesas operacionais:** Despesa de R\$ 261 mil, em mai/23, refletiu uma provisão para devedores duvidosos (PDD), composta majoritariamente por títulos da Americanas/Natural da Terra.
- 6. Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 2.046 mil no bimestre foi impulsionado, principalmente, pelos juros sobre mútuos/empréstimos/financiamentos, fees sobre rolagem de dívida e pelos efeitos da variação cambial.
- 7. Resultado líquido:** A Recuperanda registrou um prejuízo acumulado de R\$ 31.313 mil até mai/23, com uma **margem líquida** negativa em - 112,5%.
- 8. EBITDA ajustado:** Totalizou - R\$ 24.234 mil e sua **margem EBITDA** foi de - 87,1%.

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

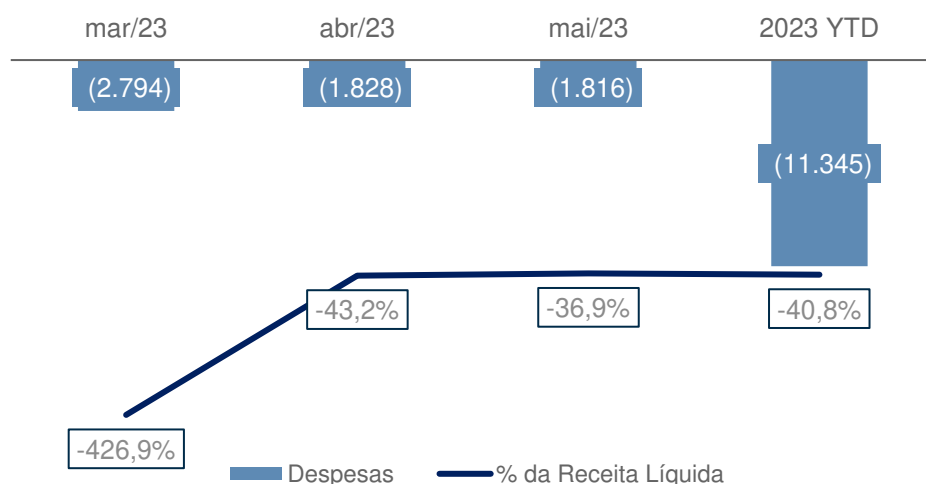
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



Receita por produto até mai/23:



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



Comentários

- Até mai/23, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R\$ 27.837 mil, correspondendo a 23,5% da **receita** até mai/22.
- Nos primeiros cinco meses de 2023, o produto mais vendido foi o filé de tilápia no mercado doméstico, correspondendo a 48,8% do faturamento, seguido pela venda de camarão, que totalizou 40,7%.
- Em mai/23, a Recuperanda registrou R\$ 1.816 mil de **despesas de vendas, gerais e administrativas**, totalizando 36,9% da receita líquida. Já no acumulado do ano, as despesas totalizaram R\$ 11.345 mil, correspondendo a 40,8 % da receita líquida.

Imobilizado e Intangível - Aquacultura

Ao final de mai/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 56.940 mil e intangível totalizou R\$ 789 mil, se destacando o direito de uso (IFRS 16). A variação de - R\$ 9 mil no imobilizado em mai/23, segundo as Recuperandas, foi um erro na contabilização e será corrigido para jul/23.

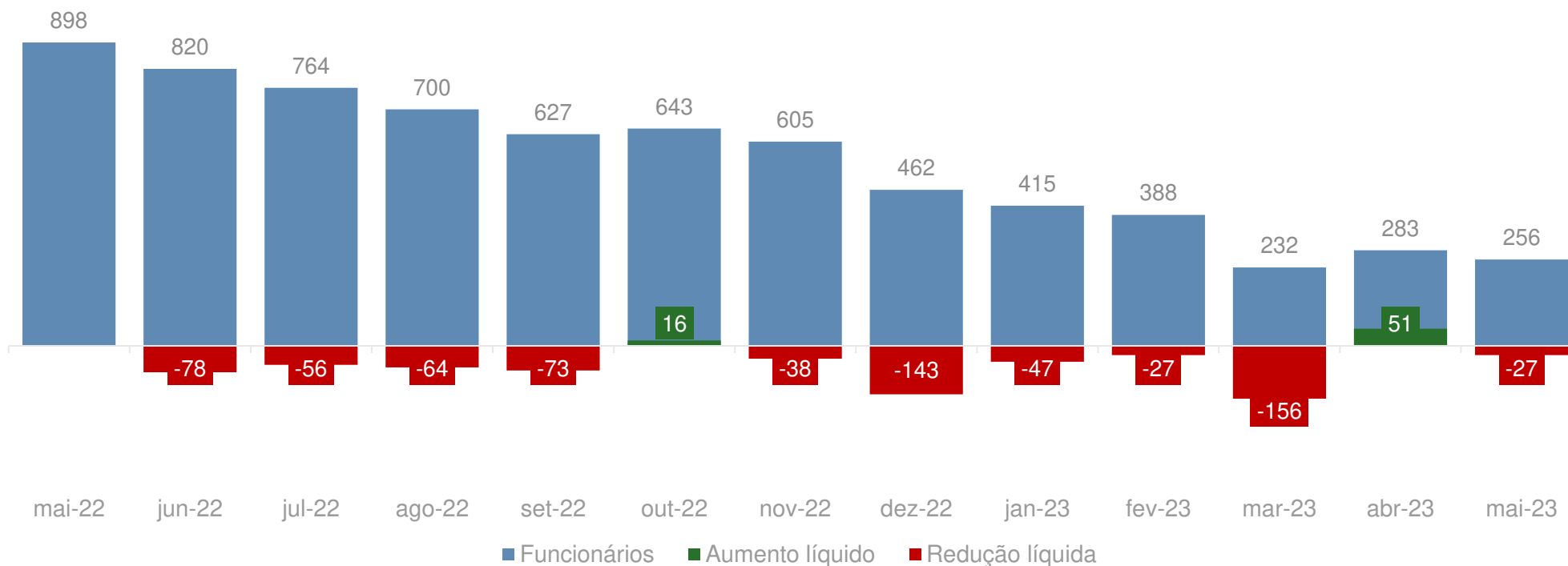
Evolução do Imobilizado – mai/23 (R\$ milhares)	Bruto Mar	Var	Bruto Abr	Var	Bruto Mai	Dep Acu	Liq Mai
Total	94.871	-	94.871	(9)	94.862	(37.133)	57.729
Imobilizado	92.466	-	92.466	(9)	92.457	(35.516)	56.940
Terrenos	506	-	506	-	506	-	506
Edifícios e Instalações	27.087	-	27.087	282	27.369	(7.214)	20.155
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	820	-	820	-	820	(564)	256
Infraestrutura Engorda de Peixe	11.993	-	11.993	-	11.993	(6.147)	5.845
Móveis e Utensílios	1.428	-	1.428	-	1.428	(642)	786
Máquinas e Equipamentos	29.016	71	29.087	397	29.484	(14.067)	15.417
Veículos	3.732	-	3.732	-	3.732	(3.301)	431
Embarcações	3.894	-	3.894	-	3.894	(2.575)	1.319
Máquinas e Equipamentos de Informática	1.213	-	1.213	-	1.213	(892)	321
Máquinas e Equipamentos de Comunicação	129	-	129	-	129	(114)	15
Obras em andamento	12.649	(71)	12.578	(688)	11.890	-	11.890
Intangível	2.405	-	2.405	-	2.405	(1.616)	789
Direito de Uso	1.090	-	1.090	-	1.090	(981)	109
Marcas e Patentes	2	-	2	-	2	(1)	1
Intangível - Direito de Uso - IFRS 16	1.313	-	1.313	-	1.313	(634)	679

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:



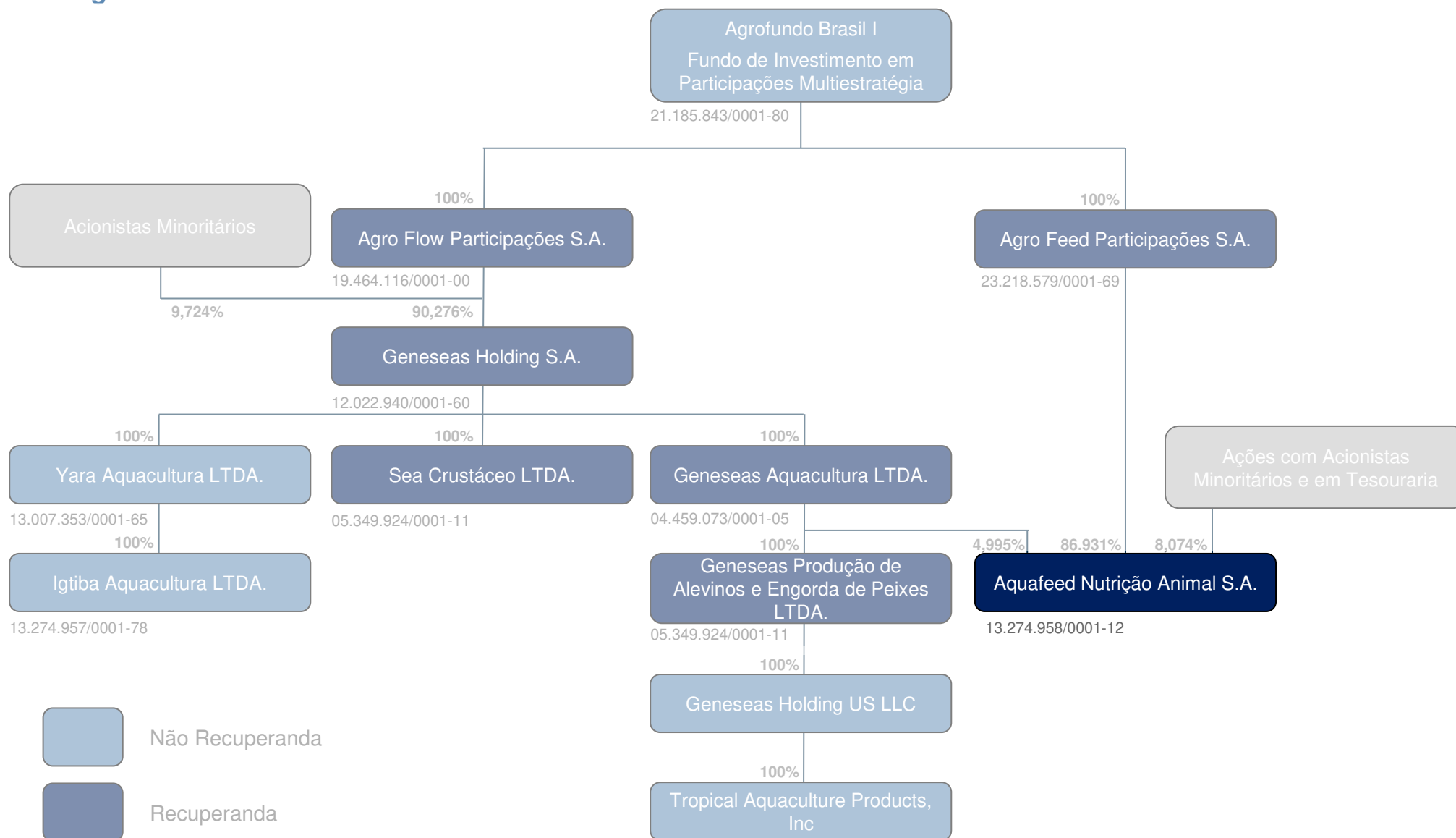
Comentários

- A Geneseas Aquacultura Ltda. registrou um total de 256 funcionários em mai/23, apresentando um aumento líquido de 24 colaboradores no bimestre.

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	mar/23	abr/23	mai/23
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	1.490	1.228	1.230	1.233
1 Contas a receber de clientes	18.094	18.687	18.595	18.482
2 Adiantamentos com terceiros	3.659	4.893	853	899
Estoques	118	129	129	129
Tributos a recuperar	16.322	16.405	16.411	16.420
Depósitos Judiciais	2.997	2.957	2.957	2.957
3 Despesas antecipadas	26	8	3	3
Total ativo circulante	42.705	44.308	40.178	40.123
Não circulante				
4 Mútuos	9.247	9.543	9.631	9.739
Aplicação financeira	700	700	700	700
Realizável a longo prazo	9.947	10.243	10.331	10.439
Imobilizado	17.252	17.294	16.912	16.795
Intangível	50	44	42	40
Total do ativo não circulante	27.248	27.581	27.285	27.274
Total do ativo	69.953	71.888	67.463	67.396

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Queda de R\$ 205 mil no bimestre deveu-se à Geneseas Aquacultura, tanto pela queda na compra de ração, pelo esgotamento no seu ativo biológico, quanto pela liquidação de títulos de compras anteriores.
- 2. Adiantamentos com terceiros:** Encolhimento de R\$ 4.040 mil, em abr/23, foi pela liquidação de valores referentes à ração vendida para à Geneseas Aquacultura e pela redução do plano de compras. Adicionalmente, a Recuperanda está realizando a conciliação entre as contas de “Fornecedores” e “Adiantamentos com Terceiros” para regularização de lançamentos pretéritos.
- 3. Despesas antecipadas:** Queda de R\$ 5 mil, em abr/23, refletiu a compensação/deferimento do pagamento de prêmio de seguro.
- 4. Mútuos:** Alta de R\$ 196 mil, no bimestre, pela apropriação mensal de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.

Balanço Patrimonial - Aquafeed

Passivo - em R\$ Milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Circulante				
5 Fornecedores	12.595	14.310	10.403	10.449
6 Empréstimos e financiamentos	10.009	10.100	9.937	9.937
Salários e contribuições sociais	461	429	433	426
7 Provisões sociais	-	213	216	194
Impostos a recolher	343	509	511	512
8 Crédito de terceiros	838	627	705	706
Contratos de mútuos	0	0	-	-
9 Outras contas a pagar	346	322	315	299
Total passivo circulante	24.591	26.512	22.520	22.523
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	34.183	30.191	30.194
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	-	110	(323)	(393)
10 Total patrimônio líquido	37.595	37.705	37.272	37.202
Total do passivo e PL	69.953	71.888	67.463	67.396

Comentários

- Fornecedores:** Em mai/23, observou-se queda de R\$ 3.907 mil devido a conciliação entre as contas de “Fornecedores” e “Adiantamentos com Terceiros” para regularização de lançamentos pretéritos.
- Empréstimos e financiamentos:** Queda de R\$ 163 mil, em abr/23, deveu-se à amortização de dívida extraconcursal da Caixa Econômica Federal com recebíveis. Assim, a rubrica totalizou R\$ 17.608 mil entre dívidas de curto e longo prazo em mai/23.
- Provisões sociais:** Queda de R\$ 22 mil, em mai/23, refletiu a baixa de provisões de 13º salário e férias ocasionada por uma rescisão.
- Crédito de terceiros:** Aumento de R\$ 78 mil, em abr/23, referiu-se a ajustes para regularização de contabilizações feitas incorretamente em períodos anteriores.
- Outras contas a pagar:** Em mai/23 a queda de R\$ 16 mil refletiu a liquidação de valor em aberto de tributo federal para regularização de CND.
- Patrimônio líquido:** Foi positivo em R\$ 37.595 mil no ano de 2022 e em mai/23 totalizou R\$ 37.202 mil.

Demonstração de Resultado - Aquafeed

DRE - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
1 Receita operacional líquida	71.140	20	-	-	1.887
Custo das mercadorias vendidas	(65.169)	(18)	-	-	(1.500)
Lucro bruto	5.971	2	-	-	386
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>8,4%</i>	<i>11,2%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>20,5%</i>
Desp. gerais e administrativas	(1.771)	(12)	(9)	(9)	(713)
Despesas com vendas	(2.182)	(3)	(3)	(3)	(13)
2 Outras despesas operacionais	(1.246)	(185)	(177)	(160)	(522)
Resultado operacional	772	(198)	(188)	(171)	(862)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>1,1%</i>	<i>-999,7%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-45,7%</i>
3 Receita/Despesa não oper.	6.394	-	(267)	-	125
4 Resultado financeiro	(2.036)	105	21	102	393
Resultado Antes IR/CS	5.130	(93)	(434)	(70)	(345)
IR/CS	(1.414)	(48)	-	-	(48)
5 Resultado líquido	3.716	(141)	(434)	(70)	(393)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>5,2%</i>	<i>-713,3%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-20,8%</i>
6 EBITDA Ajustado	2.462	(78)	(68)	(53)	(380)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>3,5%</i>	<i>-392,5%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-20,2%</i>

Comentários

- 1. Receita operacional líquida:** Desde o esgotamento do ativo biológico da Geneseas Aquacultura em mar/23, a Aquafeed não apresenta mais faturamento.
- 2. Outras despesas operacionais:** Despesas de R\$ 337 mil, no bimestre, sendo as despesas mais relevantes R\$ 237 mil de depreciação/amortização e R\$ 66 mil de energia elétrica.
- 3. Despesa não operacional:** Despesa de R\$ 267 mil, em abr/23, deveu-se a ajuste na rubrica de imobilizado. A Administradora Judicial está em diligencia para obtenção de esclarecimentos adicionais.
- 4. Resultado financeiro:** Lucro de R\$ 123 mil no bimestre deveu-se, principalmente, a R\$ 196 mil de registro de rendimento do contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura, - R\$ 4 mil de PIS/COFINS sobre rendimentos financeiros e - R\$ 70 mil de apropriação de juros sobre empréstimos.
- 5. Resultado líquido:** A Recuperanda apresentou prejuízo acumulado de R\$ 393 mil até mai/23, com uma **margem líquida** de - 20,8%.
- 6. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA acumulado de - R\$ 380 mil, com uma margem EBITDA de - 20,2%.

Imobilizado e Intangível - Aquafeed

Em abr/23, a baixa de R\$ 460 mil em Máquinas e Equipamentos foi uma correção contábil e a baixa de R\$ 444 mil em Equipamentos – Ativo Direito de Uso referiu-se à regularização dos contratos de arrendamento (IFRS 16), pelas operações estarem suspensas.

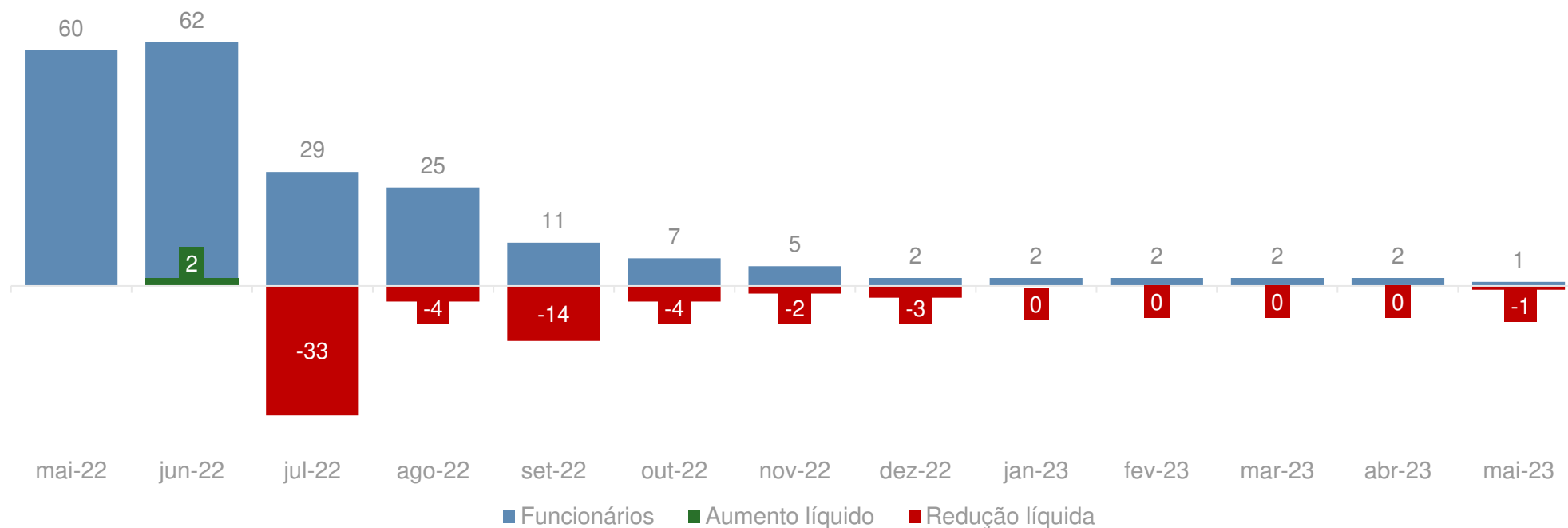
Evolução do Imobilizado – mai/23 (R\$ milhares)	Bruto Mar	Var	Bruto Abr	Var	Bruto Mai	Dep Acu	Liq Mai
Total	25.710	(904)	24.806	-	24.806	(7.971)	16.835
Imobilizado	25.586	(904)	24.683	-	24.683	(7.888)	16.795
Edifícios e Instalações	12.125	-	12.125	-	12.125	(2.630)	9.496
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	999	-	999	-	999	(185)	814
Móveis e Utensílios	82	-	82	-	82	(31)	51
Máquinas e Equipamentos	11.110	(460)	10.651	-	10.651	(4.852)	5.798
Veículos	41	-	41	-	41	(41)	-
Computadores e Periféricos	178	-	178	-	178	(149)	30
Equipamento - Ativo Direito de Uso	444	(444)	-	-	-	-	-
Obras em andamento	607	(0)	606	-	606	-	606
Intangível	124	-	124	-	124	(84)	40
Direito de Uso	124	-	124	-	124	(84)	40

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:



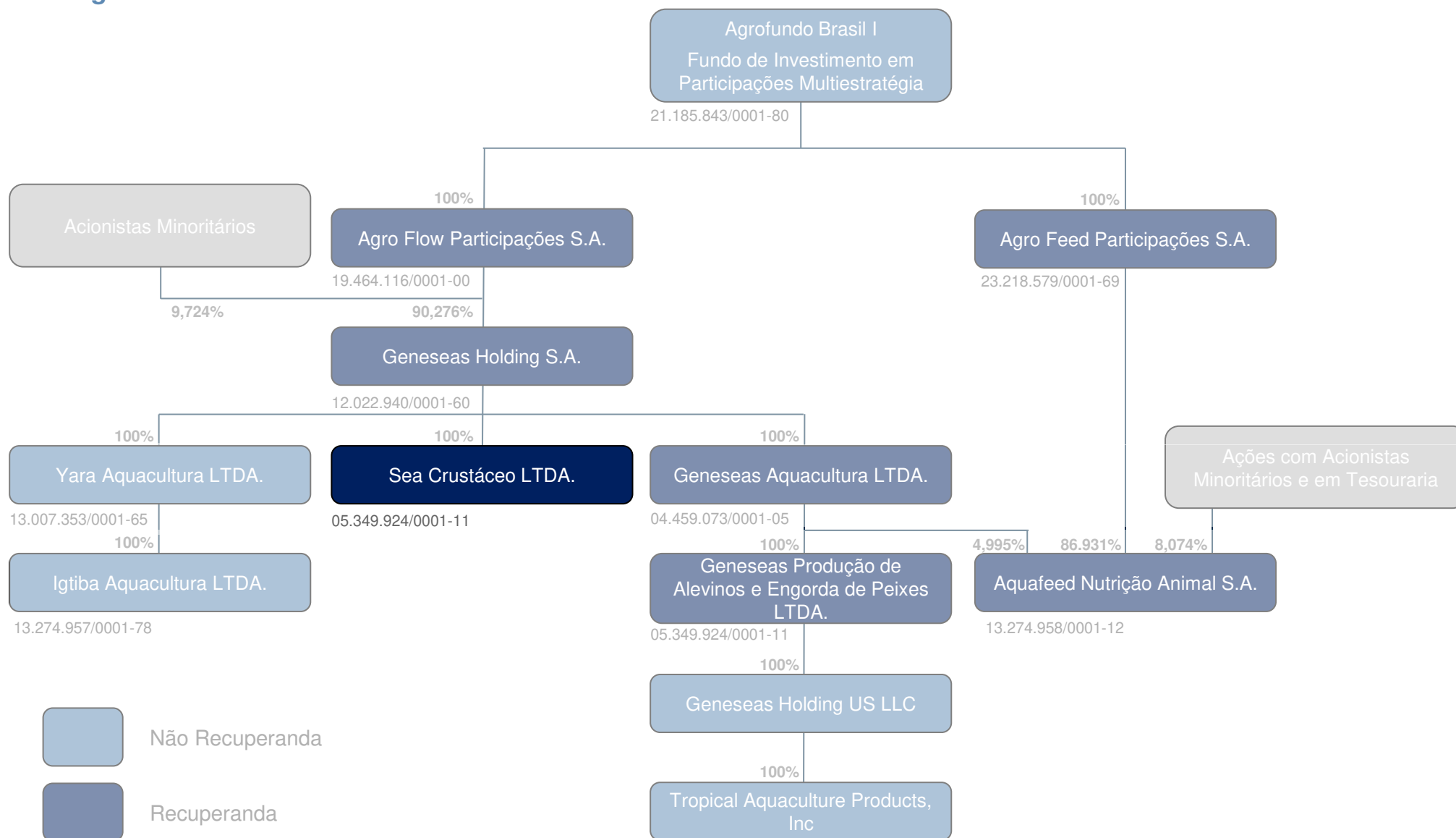
Comentários

- A Aquafeed Nutrição Animal S.A. registrou um colaborador em mai/23, com uma redução líquida de um funcionário no mês.

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.



Balanço Patrimonial - Sea Crustáceo

Ativo - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	1.770	1.387	799	202
2 Contas a receber	15.427	16.622	17.704	21.321
3 Estoques	4.196	4.232	4.375	3.856
4 Adiantamentos a fornecedores	262	97	117	68
5 Tributos a recuperar	19.090	19.620	19.836	19.846
6 Mutuo a receber	3.277	3.277	3.277	3.277
Total ativo circulante	44.021	45.235	46.108	48.571
Não circulante				
Outros créditos	400	400	400	400
Realizável a longo prazo	400	400	400	400
Imobilizado	1.782	1.755	1.748	1.741
Intangível	8	6	5	4
Total do ativo não circulante	2.190	2.160	2.153	2.145
Total do ativo	46.212	47.395	48.261	50.716

Comentários

- 1. Caixa:** Queda de R\$ 1.185 mil, no bimestre, refletiu o ciclo de recebimentos e de pagamentos, com efeito da maior compra de camarão, viabilizada por nova linha de giro contratada junto ao Banco Sifra.
- 2. Contas a receber:** Incremento de R\$ 4.700 mil no período refletiu vendas realizadas e ainda não liquidadas e as vendas *intercompany* para cumprimento do plano de vendas do mês.
- 3. Estoques:** Queda de R\$ 519 mil, em mai/23, deveu-se principalmente, a R\$ 252 mil de vendas *intercompany* para a Geneseas Aquacultura para aproveitamento de sinergia logística e formação de carga em SP, e R\$ 317 mil de movimentação de mercadoria em processo em frigorífico de terceiros.
- 4. Adiantamentos a fornecedores:** A queda de R\$ 49 mil, em mai/23, foi reflexo da redução do saldo de compras antecipadas de matéria-prima.
- 5. Tributos a recuperar:** A Recuperanda possui um total de R\$ 19.846 mil de tributos a recuperar, em mai/23, sendo esse seu segundo maior ativo, e refere-se, principalmente, a PIS e COFINS a recuperar.
- 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	mar/23	abr/23	mai/23
Circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	3.097	7.400	8.459	9.114
8 Fornecedores	13.670	15.868	16.651	19.196
Salários e encargos	6	8	9	10
Tributos a recolher	460	410	401	426
Adiantamento de clientes	170	228	200	212
Total passivo circulante	17.404	23.915	25.720	28.957
Não circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	4.485	181	152	152
9 Partes relacionadas	4.790	4.946	4.991	5.047
Total passivo não circulante	9.275	5.127	5.143	5.200
Total Passivo	26.679	29.042	30.864	34.156
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)	(8.386)	(9.342)	(10.180)
11 Total patrimônio líquido	19.533	18.353	17.397	16.559
Total do passivo e PL	46.212	47.395	48.261	50.716

Comentários

- 7. Empréstimos e financiamentos:** No bimestre, observou-se alta de R\$ 1.714 mil no circulante pela tomada de nova linha de giro com credor parceiro para fomentar o plano de vendas.
- 8. Fornecedores:** Aumento de R\$ 2.544 mil, em mai/23, foi efeito das vendas *intercompany*, para a Genenseas Aquacultura, visando a consolidação de cargas e o atendimento de clientes.
- 9. Partes relacionadas:** Incremento de R\$ 101 mil no bimestre referiu-se à apropriação de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.
- 10. Reserva de capital:** Rubrica totaliza R\$ 22.475 mil e reflete o do trabalho de recuperação de créditos tributários pretéritos e seu reconhecimento no resultado.
- 11. Patrimônio líquido:** Apresentou-se positivo em R\$ 16.559 mil em mai/23, apesar do prejuízo acumulado, pela reserva de capital supracitada.

Demonstração de Resultado - Sea Crustáceo

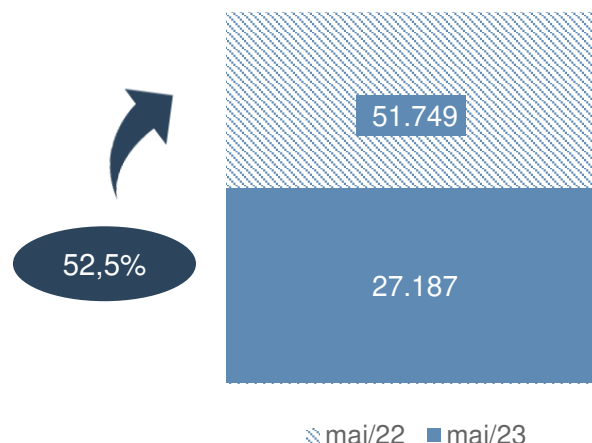
DRE - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
1 Receita líquida de vendas	82.501	4.984	4.428	6.158	27.187
2 Custo dos produtos vendidos	(76.806)	(5.265)	(5.121)	(6.045)	(28.879)
Lucro bruto	5.695	(282)	(693)	113	(1.692)
<i>em % Rec. Líq.</i>	6,9%	-5,6%	-15,7%	1,8%	-6,2%
Despesas com vendas	(465)	-	-	-	(3)
3 Desp. gerais e administrativas	(2.158)	(169)	(238)	(355)	(636)
4 Outras rec. (desp.) operacionais	12.438	121	55	(241)	(0)
Resultado Operacional	15.510	(329)	(876)	(482)	(2.330)
<i>em % Rec. Líq.</i>	18,8%	-6,6%	-19,8%	-7,8%	-8,6%
5 Resultado financeiro líquido	(3.865)	(73)	(79)	(356)	(643)
Rec. e desp. não operacionais	-	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	11.645	(402)	(956)	(838)	(2.974)
IR/CS	(1)	-	-	-	-
6 Resultado líquido	11.644	(402)	(956)	(838)	(2.974)
6 em % Rec. Líq.	14,1%	-8,1%	-21,6%	-13,6%	-10,9%
7 EBITDA Ajustado	15.600	(322)	(869)	(475)	(2.292)
7 em % Rec. Líq.	18,9%	-6,5%	-19,6%	-7,7%	-8,4%

Comentários

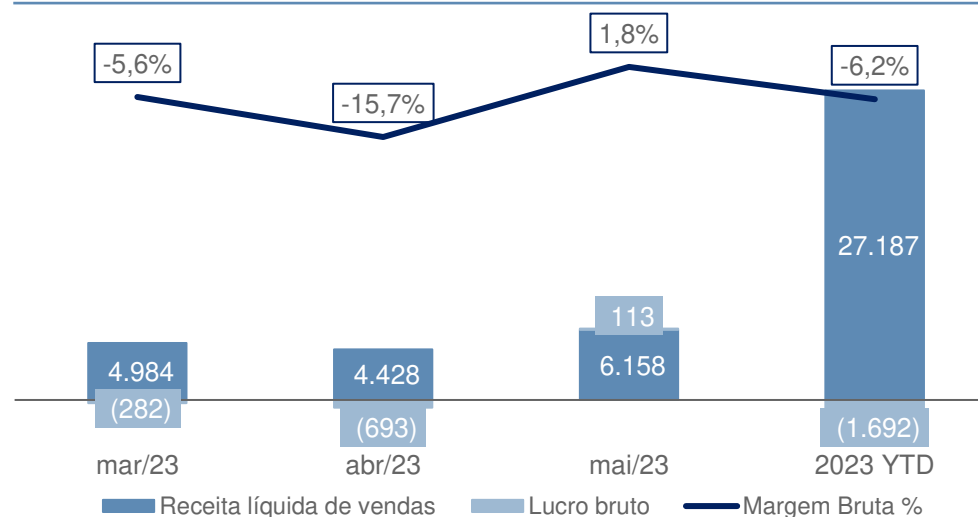
- 1. Receita líquida:** Até mai/23, totalizou R\$ 27.187 mil.
- 2. Custo dos produtos vendidos:** Apesar de um lucro bruto observado em mai/23, o CPV superou a receita líquida nos quatro primeiros meses do ano, gerando um prejuízo bruto de R\$ 1.692 mil até mai/23.
- 3. Despesas gerais e administrativas:** Somaram - R\$ 593 mil no bimestre devido, principalmente, à - R\$ 493 mil de despesas com frete, - R\$ 150 mil de provisão e perdas com processos trabalhistas, - R\$ 11 mil de locação de imóvel, - R\$ 9 mil de salários e benefícios e R\$ 86 mil de reclassificação contábil das despesas referentes ao processamento do camarão por terceiro, para a alínea custo dos produtos vendidos.
- 4. Outras receitas/despesas operacionais:** Receita de R\$ 55 mil, em abr/23, refletiu crédito extemporâneo de PIS/COFINS referente a subvenções. Já a despesa de R\$ 241 mil, em mai/23, referiu-se à provisão para devedores duvidosos (PDD), sendo a maior parte dos títulos do cliente Americanas/Natural da Terra.
- 5. Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 435 mil no bimestre deveu-se, principalmene, à amortização de juros de credor extraconcursal, reconhecimento de juros sobre mútuo e fees de operações bancárias.
- 6. Resultado líquido:** Até mai/23, a empresa registrou prejuízo de R\$ 2.974 mil, com uma **margem líquida** de - 10,9%.
- 7. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA acumulado de - R\$ 2.292 mil, com uma **margem EBITDA** de - 8,4%.

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

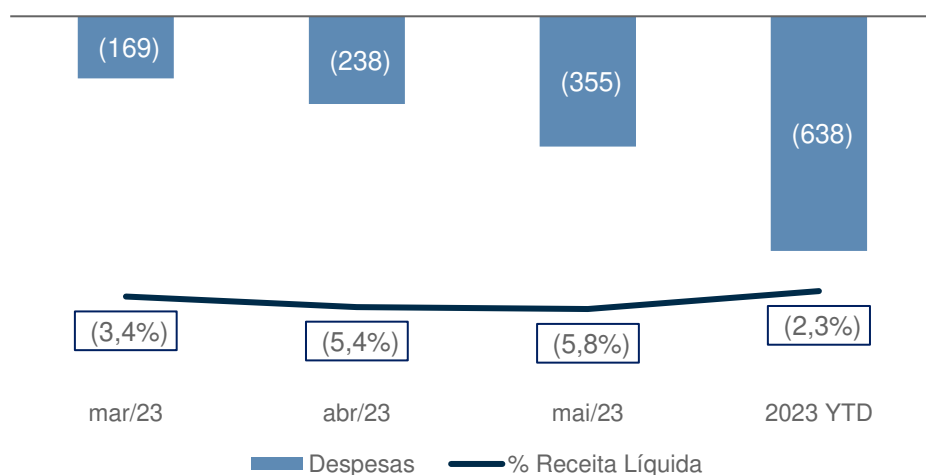
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



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



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



Comentários

- Até mai/23, a Recuperanda registrou **receita líquida acumulada** de R\$ 27.187 mil, correspondendo a 52,5% da **receita** até mai/22.
- Em mai/23, a Sea Crustáceo voltou a apresentar **lucro bruto**, totalizando R\$ 113 mil no mês, com uma **margem bruta** em 1,8%.
- A Recuperanda registrou **despesas de vendas, gerais e administrativas** de R\$ 638 mil até mai/23.

Imobilizado e Intangível – Sea Crustáceo

Ao final de mai/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 1.741 mil, sendo os Terrenos os bens de maior valor da Recuperanda. Já o intangível, representado pelo Direito de Uso, totalizou R\$ 4 mil. Não houve variações além da apropriação da depreciação/amortização.

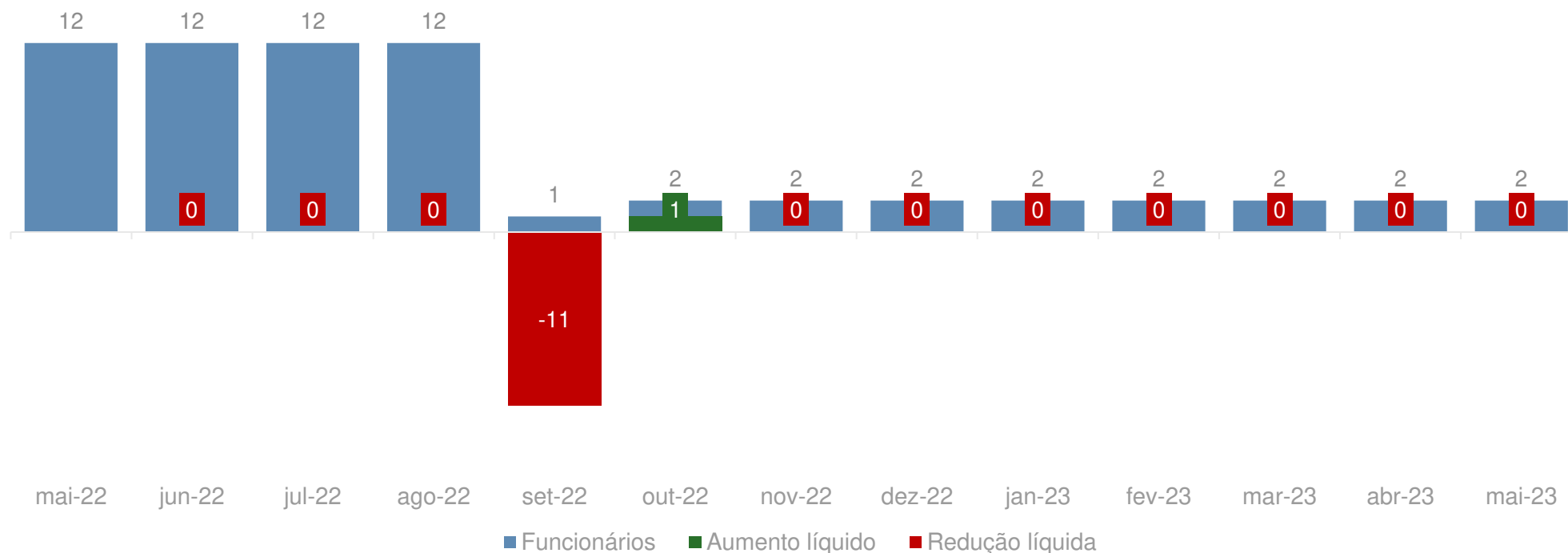
Evolução do Imobilizado – mar/23 (R\$ milhares)	Bruto Mar	Var	Bruto Abr	Var	Bruto Mai	Dep Acu	Liq Mai
Total	3.507	-	3.507	-	3.507	(1.762)	1.745
Imobilizado	3.337	-	3.337	-	3.337	(1.597)	1.741
Terrenos	1.500	-	1.500	-	1.500	-	1.500
Edifícios e Instalações	44	-	44	-	44	(42)	2
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	146	-	146	-	146	(146)	-
Moveis e Utensílios	10	-	10	-	10	(7)	3
Máquinas e Equipamentos	1.009	-	1.009	-	1.009	(775)	234
Veículos	435	-	435	-	435	(435)	-
Máquinas e Equipamentos de Informática	193	-	193	-	193	(191)	2
Intangível	170	-	170	-	170	(166)	4
Direito de Uso	170	-	170	-	170	(166)	4

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:



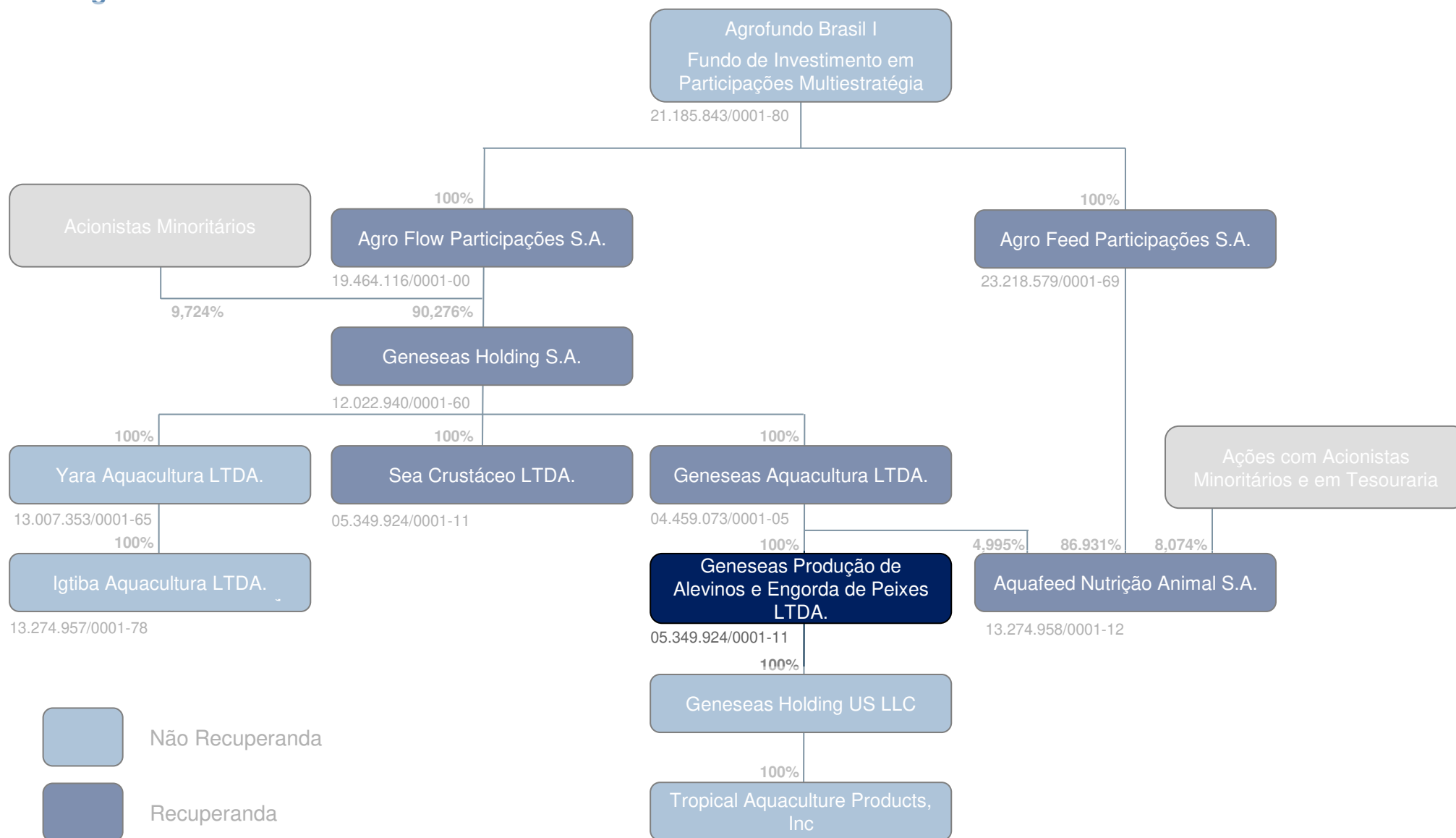
Comentários

- 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 manteve dois funcionários até mai/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.



Balanco Patrimonial e Demonstração de Resultado - Alevinos

Ativo - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Caixa e equivalentes de caixa	4	1	1	1
Contas a receber	14.441	14.441	14.439	14.438
Tributos a recuperar	117	117	117	117
Total ativo circulante	14.562	14.559	14.558	14.556
1 Investimentos	7.638	7.435	7.317	15.544
Imobilizado	16	15	14	14
Intangível	57	45	41	37
Total do ativo não circulante	7.712	7.494	7.372	15.594
Total do ativo	22.274	22.054	21.930	30.151

Comentários

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

- Investimentos:** Aumento de R\$ 8.227 mil, em mai/23, deveu-se à correção, realizada a pedido da auditoria, na composição dos valores a pagar para ex-acionista da *Tropical Aquaculture Products, Inc.*
- Outros débitos:** Observa-se diminuição mensal de R\$ 5 mil pela amortização referente ao IFRS16 no contrato de arrendamento.
- Ajuste de avaliação patrimonial:** Queda de R\$ 117 mil, em abr/23, e alta de R\$ 139 mil, em mai/23, tem contrapartida na rubrica investimentos, pelo efeito da marcação a mercado dos investimentos na *Tropical Aquaculture Products, Inc.*
- Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** A diferença de R\$ 8.088 mil entre o resultado líquido e o prejuízo acumulado registrado no balanço patrimonial até mai/23, refletiu os ajustes realizados na conta de Investimentos.

Passivo - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Fornecedores	15.794	15.794	15.794	15.794
Adiantamento de clientes	1	-	-	-
Partes relacionadas	20	20	20	20
2 Outros débitos	0	54	49	44
Total passivo circulante	15.814	15.867	15.863	15.858
Outros débitos	68	-	-	-
Total passivo não circulante	68	-	-	-
Capital social	1.374	1.374	1.374	1.374
AFAC	15.134	15.134	15.134	15.134
3 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.378	1.261	1.400
4 Lucros (prejuízos) acumulados	(11.695)	(11.699)	(11.701)	(3.615)
Total patrimônio líquido	6.392	6.187	6.068	14.293
Total do passivo e PL	22.274	22.054	21.930	30.151

DRE - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Desp. gerais e administrativas	(216)	1	(1)	(1)	(2)
Resultado de equivalência	686	(1)	(0)	(1)	(3)
Outras rec. (desp.) operacionais	(31)	(0)	-	-	(1)
Resultado Operacional	439	(0)	(1)	(2)	(6)
Resultado financeiro líquido	(1.335)	(0)	(0)	(0)	(2)
Resultado Antes IR/CS	(896)	(1)	(2)	(2)	(8)
IR/CS	-	-	-	-	-
4 Resultado líquido	(896)	(1)	(2)	(2)	(8)

Imobilizado e Intangível – Alevinos

Ao final de mai/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 14 mil e não houve variação além da apropriação da depreciação. Já o intangível, representado pelo Direito de Uso (IFRS 16), totalizou R\$ 37 mil líquidos.

Evolução do Imobilizado – mar/23 (R\$ milhares)	Bruto Mar	Var	Bruto Abr	Var	Bruto Mai	Dep Acu	Liq Mai
Total	456	-	456	-	456	(405)	51
Imobilizado	201	-	201	-	201	(188)	14
Edifícios e Instalações	5	-	5	-	5	(5)	(1)
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	1	-	1	-	1	(1)	0
Infraestrutura Engorda de Peixe	48	-	48	-	48	(41)	6
Moveis e Utensílios	0	-	0	-	0	(0)	-
Máquinas e Equipamentos	26	-	26	-	26	(25)	1
Veículos	108	-	108	-	108	(108)	-
Embarcações	1	-	1	-	1	(1)	-
Máquinas e Equipamentos de Informática	6	-	6	-	6	(6)	-
Obras em andamento	6	-	6	-	6	-	6
Intangível	254	-	254	-	254	(217)	37
Intangível – Direito de Uso - IFRS 16	254	-	254	-	254	(217)	37

Comentários

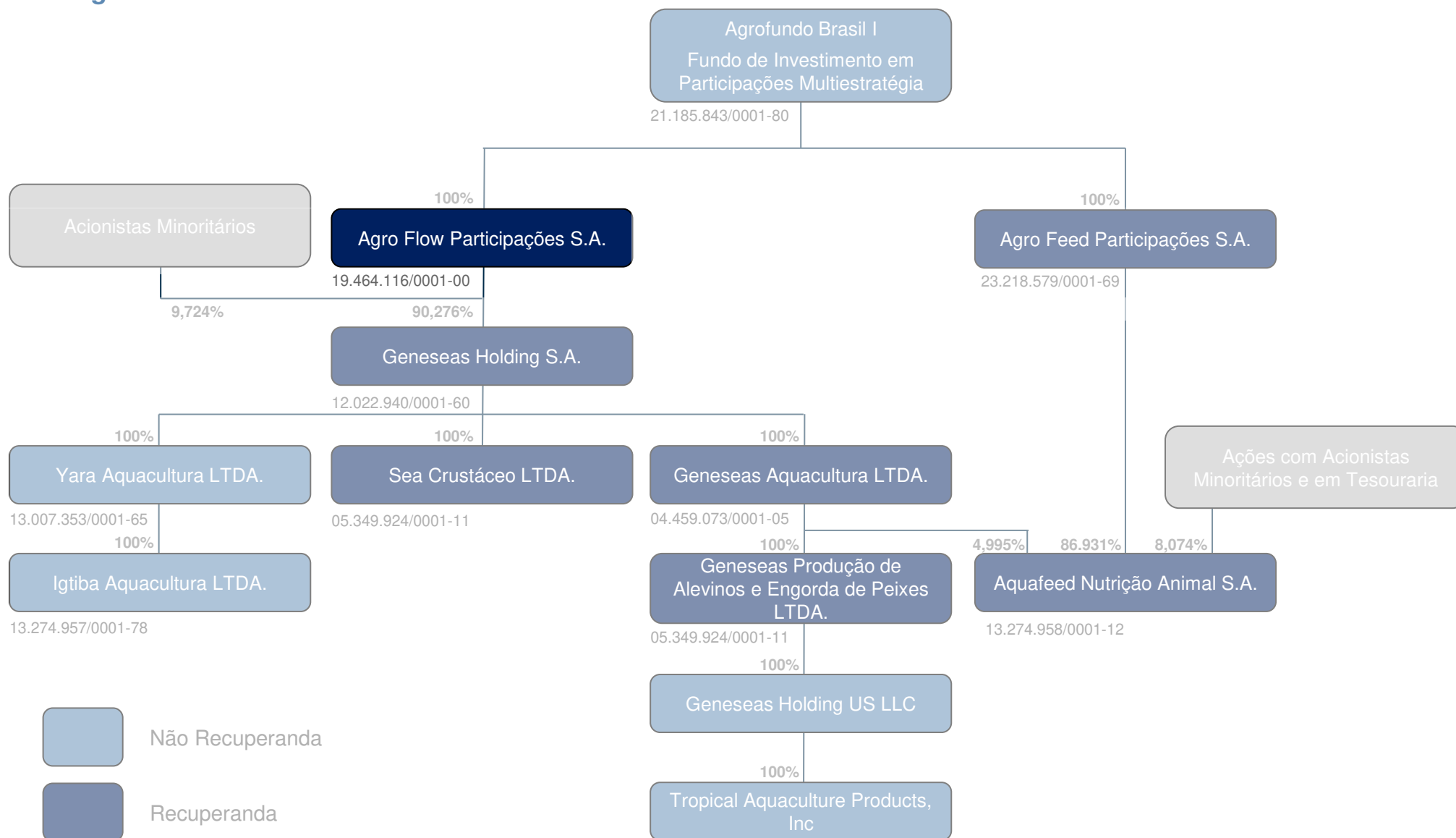
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê, 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	mar/23	abr/23	mai/23
Caixa e equivalentes de caixa	-	0	0	0
Impostos a recuperar	15	14	14	14
Outros créditos	72	365	365	365
1 Despesas antecipadas	17	93	84	76
Total ativo circulante	104	47295	463	455
Outros créditos	569	468	468	468
Realizável a longo prazo	569	468	468	468
2 Investimentos	44.601	44.601	46.546	53.848
Total do ativo não circulante	45.170	45.069	47.014	54.316
Total do ativo	45.274	45.540	47.477	54.770

DRE - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Desp. gerais e administrativas	(196)	(0)	-	0	(0)
Result. de eq. Patrimonial	-	-	-	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	-	-	-	-	(78)
Resultado operacional	(196)	(0)	-	0	(78)
Resultado financeiro	(3.645)	(618)	(8)	(8)	(1.611)
Resultado antes IR/CS	(3.840)	(618)	(8)	(8)	(1.689)
IR/CS	-	-	-	-	-
3 Resultado líquido	(3.840)	(618)	(8)	(8)	(1.689)

Passivo - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Fornecedores	-	77	77	77
Contas a pagar	828	432	432	432
Obrigações fiscais	0	0	0	0
Total passivo circulante	828	509	509	509
Empréstimos e financiamentos	12.714	12.877	12.877	12.877
Outros passivos	24.612	26.010	26.010	26.010
Total passivo não circulante	37.326	38.887	38.887	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
3 Prejuízos acumulados	(125.511)	(126.485)	(124.548)	(117.254)
Total patrimônio líquido	7.119	6.145	8.081	15.375
Total do passivo e PL	45.274	45.540	47.477	54.770

Comentários

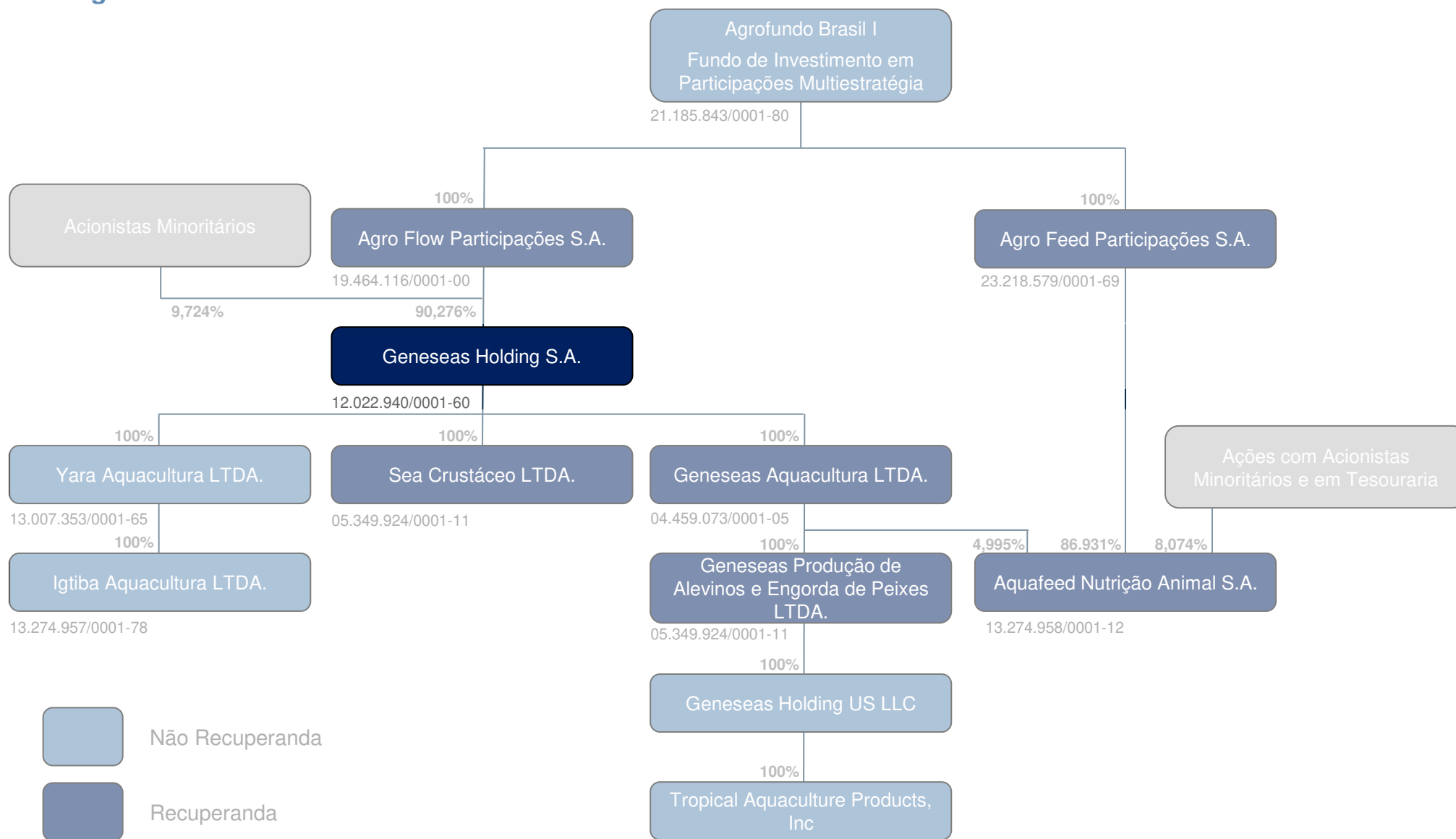
A **Agro Flow Participações S.A** é acionista de 90,276% da **Geneseas Holding S.A.**

- Despesas antecipadas:** Queda mensal de R\$ 8,4 mil pela amortização mensal referente à debênture emitida em fev/22.
- Investimentos:** Alta de R\$ 1.945 mil, em abr/23, deveu-se a uma revisão para corrigir o reflexo da equivalência patrimonial da Geneseas Holding na Agro Flow. Já a alta de R\$ 7.302 mil, em mai/23, referiu-se à correção, realizada pela auditoria, na composição dos valores a pagar para ex-acionista da *Tropical Aquaculture Products, Inc.*
- Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** A diferença de R\$ 9.946 mil entre o resultado líquido e o prejuízo acumulado registrado no balanço patrimonial até mai/23, refletiu os ajustes realizados na conta de Investimentos.

Geneseas Holding

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*	mar/23*	abr/23*	mai/23*
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	(0)	(0)
Contas a Receber	-	0	(1)	(1)
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)	(64.051)	(66.595)	(62.384)
Total do ativo não circulante	(36.006)	(64.051)	(66.595)	(62.384)
Total do ativo	(35.992)	(64.037)	(66.582)	(62.371)

DRE - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Despesas com vendas	(10)	-	-	-	-
Despesas gerais e adm.	(3)	(0)	(0)	-	(1)
Outras rec.(desp.) operacionais	36	-	-	-	-
1 Equivalência Patrimonial	(49.341)	(18.678)	(2.427)	(4.017)	(34.287)
Resultado operacional	(49.318)	(18.678)	(2.427)	(4.017)	(34.288)
Resultado financeiro líquido	(0)	(0)	(0)	(0)	2
Resultado Antes IR/CS	(49.318)	(18.678)	(2.427)	(4.017)	(34.286)
IR/CS	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(49.318)	(18.678)	(2.427)	(4.017)	(34.286)

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

Passivo - em R\$ milhares	2022*	mar/23*	abr/23*	mai/23*
Fornecedores	5	5	5	5
Tributos a recolher	0	0	0	0
Adiantamento de clientes	2	-	-	-
Partes relacionadas	3.277	3.277	3.277	3.277
Total passivo circulante	3.284	3.282	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	1.381	1.264	1.403
Lucros (Prejuízos) acumulados	(163.831)	(191.673)	(194.100)	(190.028)
Total patrimônio líquido	(40.143)	(68.187)	(70.732)	(66.521)
Total do passivo e PL	(35.992)	(64.037)	(66.582)	(62.371)

Comentários

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

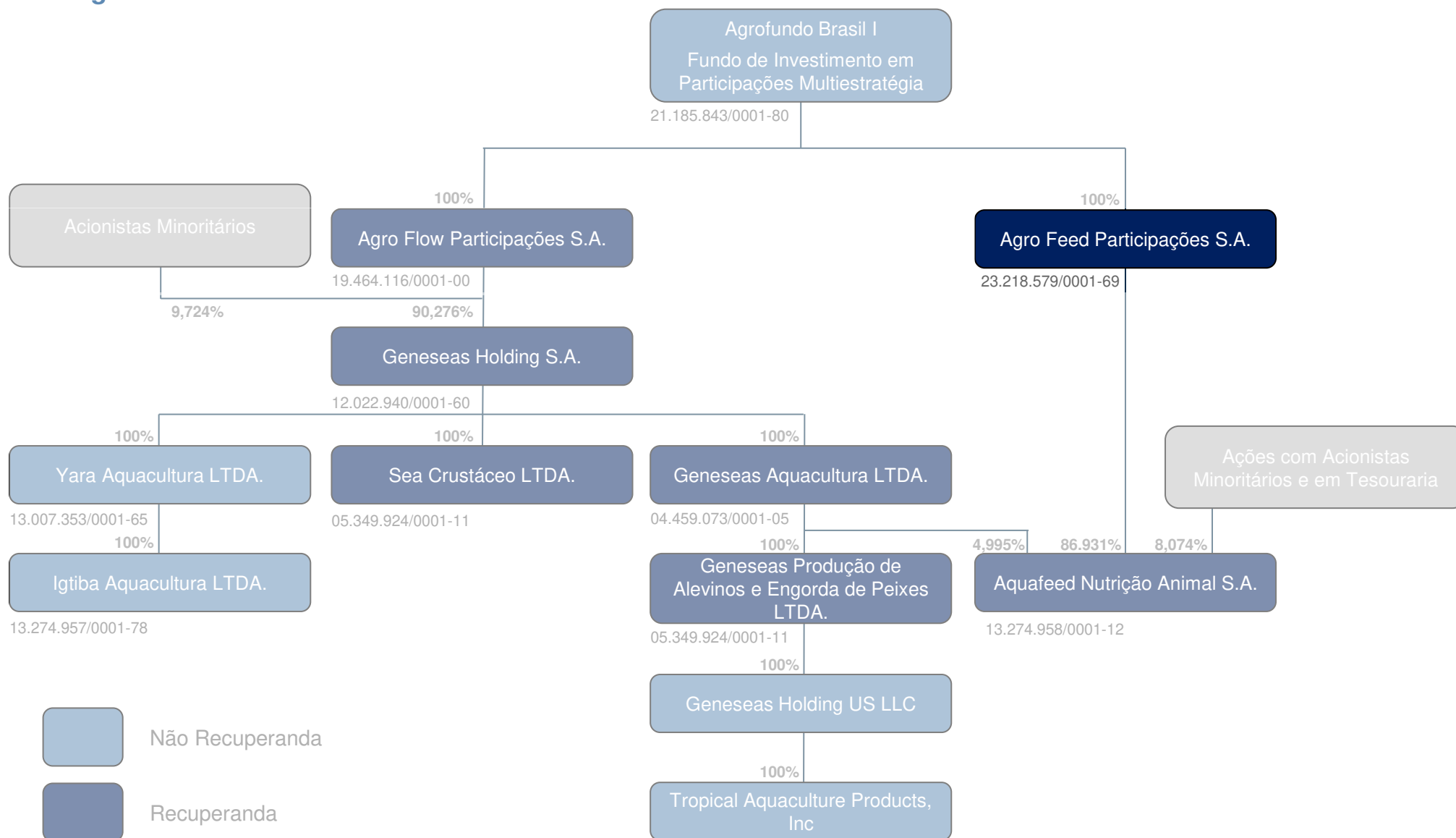
- Investimentos:** Variação negativa de R\$ 2.544 mil, em abr/23, foi reflexo da marcação a mercado dos investimentos da Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo. Já a alta de R\$ 4.211 mil, em mai/23, deveu-se, principalmente, à correção, realizada pela auditoria, na composição dos valores a pagar para ex-acionista da *Tropical Aquaculture Products, Inc.*, que estava lançado em duplicidade na contabilidade da Geneseas Alevinos.
- Ajuste de Avaliação patrimonial:** Queda de R\$ 117 mil, em abr/23, e alta de R\$ 139 mil, em mai/23, foram efeito da contabilização da *Tropical Aquaculture Products, Inc.* na Geneseas Alevinos.
- Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** O prejuízo líquido acumulado até mai/23 foi R\$ 8.088 mil maior que o registrado no balanço patrimonial, em prejuízos acumulados, pelo reflexo do ajuste realizado na conta de Investimentos.

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.™

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	mar/23	abr/23	mai/23
Caixa e equivalentes de caixa	-	0	0	0
Impostos a recuperar	5	1	1	1
Outros Créditos	22	26	26	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	mar/23	abr/23	mai/23	2023 YTD
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Desp. com vendas gerais e adm.	(5)	(0)	-	-	(0)
Result. de eq.patrimonial	-	-	-	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	-	-	-	-	-
Resultado operacional	(5)	(0)	-	-	(0)
Resultado financeiro	(467)	(5)	(0)	(0)	(18)
Resultado antes do IR/CS	(472)	(5)	(0)	(0)	(18)
Imposto de renda		0	-	0	(0)
Contribuição Social s/ Lucro		-	-	-	-
Resultado líquido	(472)	(5)	(0)	(0)	(18)

Passivo - em R\$ milhares	2022	mar/23	abr/23	mai/23
Obrigações fiscais	0	0	0	0
Outras contas a pagar	36	36	36	36
Total passivo circulante	36	36	36	36
1 Contas a pagar - Investimentos	9.091	9.109	9.109	9.109
Total passivo não circulante	9.091	9.109	9.109	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)	(491)	(491)
Total patrimônio líquido	24.079	24.061	24.061	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.**

A Agro Feed não apresentou variações relevantes nas rubricas nos meses de abr/23 e mai/23.

Síntese do PRJ protocolado às fls. 8.033/8.067

Síntese do PRJ protocolado às fls. 8.033/8.067

➤ **Tempestividade:**

O Plano de Recuperação Judicial foi protocolado às fls. 5.077/5.324 nos autos do processo de Recuperação Judicial em 09 de janeiro de 2023, 60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação.

Adicionalmente, as Recuperandas protocolaram nova versão do PRJ em 11 de agosto de 2023 às fls. 8.033/8.067, o qual está resumido nos próximos slides.

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

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 UPIs nos termos dos artigos 50, § 3º, 60, parágrafo único, 60-A, 66, 66-A, 141, § 1º e 142 da Lei de Recuperação Judicial;
- d) A possibilidade de realização de operação de reestruturação societária que implique na alteração do controle societário de qualquer uma das Recuperandas, *drop down* de ativos, aumento de capital social, constituição de SPEs, ou de qualquer outra operação de natureza societária, incluindo-se a modalidade prevista no art. 50, XVIII da Lei de Recuperação Judicial;
- e) 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
- f) A preservação de investimentos essenciais para a continuação das atividades das Recuperandas.

Síntese do PRJ protocolado às fls. 8.033/8.067

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

- 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 1.2.27), 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 14.3:

- 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 do PRJ de fls. 8.033/8.067

Descrição das condições de pagamento por classe

➤ Créditos Trabalhistas – Cláusula 8:

- 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 pelo IPCA, e pagos até o limite de R\$ 200 mil por credor no prazo de até 12 meses contado da homologação do PRJ.

➤ Créditos com Garantia Real – Cláusula 9:

- i. **Pagamento Inicial:** O pagamento se iniciará após o período de carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ, e deverá ser realizado no prazo de até 8 anos (vencendo a primeira parcela no 25º mês após a homologação do PRJ) em parcelas mensais e sucessivas. Correção pelo IPCA mais juros de 2% ao ano, observando o cronograma e fluxo de amortização ao lado:

Ano 1	Percentual por ano
1º	Carência
2º	Carência
3º	11%
4º	11%
5º	11%
6º	11%
7º	11%
8º	12,5%
9º	12,5%
10º	20%
Total	100%

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

➤ Créditos Quirografários – Cláusula 10:

Terão duas opções de pagamentos:

Opção A:

- i. Deságio de 90%;
- ii. Após deságio, os saldos serão pagos após a carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ (25º após a homologação), em parcelas mensais, iguais (12,5% do principal) e sucessivas até o prazo de 8 anos;
- iii. Os créditos serão corrigidos por IPCA.

Opção B:

- i. Os credores receberão um único pagamento de R\$ 5 mil entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ.

➤ Créditos ME e EPP – Cláusula 11:

Terão duas opções de pagamentos:

Opção A:

- i. Deságio de 90%;
- ii. Após deságio, os saldos serão pagos em uma única parcela entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ;
- iii. Os créditos serão corrigidos por IPCA.

Opção B:

- i. Os credores receberão um único pagamento de R\$ 5 mil no prazo de até 12 meses contados da homologação do PRJ.

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

➤ **Colaboradores Financeiros serão qualificados da seguinte forma (cláusula 12.1):**

- i. Credores que tenham concedido, após o deferimento do processamento do pedido de Recuperação Judicial e até a data da Aprovação do Plano, novas linhas de créditos e/ou a liberação de novos recursos ao Grupo Geneseas;
- ii. Credores que *“concedam, após a Homologação do Plano e até 15 (quinze) dias contados da Homologação do Plano, novas linhas de créditos e/ou a liberação de novos recursos ao Grupo Geneseas, conforme a necessidade, demanda e a exclusivo critério do Grupo Geneseas, em qualquer caso, sempre que tal nova transação estabeleça, no mínimo, um prazo final de pagamento não inferior a 72 (setenta e dois) meses a partir da formalização, contemplando um período de carência de, no mínimo, 12 (doze) meses, e apresentando uma taxa de juros inferior à do CDI acrescida de 2% (dois por cento) ao ano, e desde que tal nova operação estabeleça, no mínimo, um prazo final de pagamento não inferior a 72 (setenta e dois) meses a partir da formalização, contemplando um período de carência de, no mínimo, 12 (doze) meses, e apresentando uma taxa de juros que não seja superior à do CDI acrescida de 2% (dois por cento) ao ano; na proporção mínima de R\$ 1,00 (um real) de nova operação para cada R\$ 1,00 (um real) de Crédito Sujeito, serão pagos conforme condições abaixo indicadas, desde que enviem o Termo de Adesão constante do Anexo 12.1 devidamente assinado ao e-mail das Recuperandas indicado na Cláusula 16.2 deste Plano, no prazo de 7 (sete) dias contado da Homologação do Plano”.*

➤ **Colaboradores Financeiros terão seus créditos quirografários pagos da seguinte forma (cláusula 12.1.1):**

- i. Serão pagos após o período de carência de 24 meses contados da Homologação do PRJ;
- ii. Após a carência de 24 meses contados da homologação do PRJ, os créditos serão pagos em até 8 anos, em parcelas mensais, iguais (12,5% do principal) e sucessivas;
- iii. Os créditos serão corrigidos por IPCA mais juros de 2% ao ano.

Os Colaboradores Financeiros que deixarem de cumprir qualquer um dos compromissos assumidos na qualificação, perderão automaticamente sua condição de colaborador e ficarão sujeito as condições de pagamento dos credores quirografário - opção A (cláusula 12.1.2).

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

➤ **Colaboradores Fornecedores serão qualificados da seguinte forma (cláusula 12.2):**

- i. O compromisso de novo fornecimento de produtos e/ou serviços não financeiros, bem como;
- ii. A manutenção ou renovação dos contratos, negócios ou relações comerciais existentes; em condições iguais ou mais favoráveis às Recuperandas do que as atualmente em vigor, observadas as condições de mercado, conforme a necessidade, demanda e a exclusivo critério do Grupo Geneseas, em qualquer caso, serão pagos conforme condições indicadas no PRJ, desde que enviem o Termo de Adesão constante do Anexo 12.2 devidamente assinado ao e-mail das Recuperandas indicado na Cláusula 16.2 deste Plano, no prazo de 7 (sete) dias contado da Homologação do PRJ.

➤ **Os Colaboradores Fornecedores terão seus créditos quirografários ou ME/EPP pagos da seguinte forma (cláusula 12.2.1):**

- i. Receberão o pagamento de seus créditos nos termos da Opção A quirografária ou Opção A ME/EPP, e adicionalmente;
- ii. Receberão o montante de 5% do valor dos novos fornecimentos no prazo de até 30 dias contados da Homologação do PRJ, para os novos fornecimentos que tenham ocorrido em data anterior à Homologação do Plano, ou no prazo de 15 (quinze) dias contados das respectivas datas de vencimento das novas operações, para aqueles fornecimentos realizados após a Homologação do Plano, até que seja amortizado 100% do crédito.

Os Colaboradores Fornecedores que deixarem de cumprir qualquer um dos compromissos assumidos na qualificação, perderão automaticamente sua condição de colaborador e ficarão sujeito as condições de pagamento de um credor quirografário opção A ou ME/EPP opção A (**cláusula 12.2.2**).

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

➤ Créditos Retardatários – Cláusula 13:

- 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 14.1:

- 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 16.2 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 14.2:

- 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.

Comparativo entre os PRJs*

Classe I – Trabalhistas

Fls. 5.074/5.324 dos Autos Principais	Fls. 8.033/8.067 dos Autos Principais
1º PRJ - Cláusula 8 e subsequentes	2º PRJ - Cláusula 8 e subsequentes
Os créditos trabalhistas estritamente de origem salarial vencidos nos 3 meses anteriores a data do pedido, até o limite de 5 salários-mínimos serão pagos em até 30 dias da homologação do PRJ;	Os créditos trabalhistas estritamente de origem salarial vencidos nos 3 meses anteriores a data do pedido, até o limite de 5 salários-mínimos serão pagos em até 30 dias da homologação do PRJ;
Os saldos remanescentes dos créditos após o item 1 acima serão corrigidos por TR, limitada a 1% a.a., e pagos integralmente no prazo de até 12 meses contado da homologação do PRJ.	Os saldos remanescentes dos créditos após o item 1 acima serão corrigidos por IPCA e pagos até o limite de R\$ 200mil por credor no prazo de até 12 meses contado da homologação do PRJ.

* Petição da Administradora Judicial protocolada às fls. 8.418/8.422 dos autos principais.

Comparativo entre os PRJs*

Classe II – Garantia Real

Fls. 5.074/5.324 dos Autos Principais	Fls. 8.033/8.067 dos Autos Principais																								
1º PRJ - Cláusula 9 e subsequentes	2º PRJ - Cláusula 9 e subsequentes																								
Pagamento inicial de R\$ 5mil a todos os credores entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ; Os saldos remanescentes dos créditos seguirão a forma abaixo de pagamento: a) Deságio de 90%; b) Após o deságio, os saldos serão pagos após carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ, em parcelas mensais iguais e sucessivas no prazo de 10 anos; c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.	O pagamento se iniciará após o período de carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ, e deverá ser realizado no prazo de até 8 anos (vencendo a primeira parcela no 25º mês após a homologação do PRJ) em parcelas mensais e sucessivas. Correção pelo IPCA observando o cronograma e fluxo de amortização abaixo: <table> <tr> <th>Ano 1</th><th>Percentual por ano</th></tr> <tr> <td>1º</td><td>Carência</td></tr> <tr> <td>2º</td><td>Carência</td></tr> <tr> <td>3º</td><td>11%</td></tr> <tr> <td>4º</td><td>11%</td></tr> <tr> <td>5º</td><td>11%</td></tr> <tr> <td>6º</td><td>11%</td></tr> <tr> <td>7º</td><td>11%</td></tr> <tr> <td>8º</td><td>12,5%</td></tr> <tr> <td>9º</td><td>12,5%</td></tr> <tr> <td>10º</td><td>20%</td></tr> <tr> <td>Total</td><td>100%</td></tr> </table>	Ano 1	Percentual por ano	1º	Carência	2º	Carência	3º	11%	4º	11%	5º	11%	6º	11%	7º	11%	8º	12,5%	9º	12,5%	10º	20%	Total	100%
Ano 1	Percentual por ano																								
1º	Carência																								
2º	Carência																								
3º	11%																								
4º	11%																								
5º	11%																								
6º	11%																								
7º	11%																								
8º	12,5%																								
9º	12,5%																								
10º	20%																								
Total	100%																								

* Petição da Administradora Judicial protocolada às fls. 8.418/8.422 dos autos principais.

Comparativo entre os PRJs*

Classe III – Quirografia

Fls. 5.074/5.324 dos Autos Principais	Fls. 8.033/8.067 dos Autos Principais
1º PRJ - Cláusula 9 e subsequentes	2º PRJ - Cláusula 10 e subsequentes
Pagamento inicial de R\$ 5mil a todos os credores entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ; Os saldos remanescentes dos créditos seguirão a forma abaixo: a) Deságio de 90%; b) Após deságio, os saldos serão pagos após carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ, em parcelas mensais, iguais e sucessivas até o prazo de 10 anos; c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.	Os credores quirografários terão duas opções de pagamentos: Opção A: a) Deságio de 90%; b) Após deságio, os saldos serão pagos após a carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ (25º após a homologação), em parcelas mensais, iguais (12,5% do principal) e sucessivas até o prazo de 8 anos; c) Os créditos serão corrigidos por IPCA. Opção B: a) Os credores receberão um único pagamento de R\$ 5 mil entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ.

* Petição da Administradora Judicial protocolada às fls. 8.418/8.422 dos autos principais.

Comparativo entre os PRJs*

Classe IV – ME/EPP

Fls. 5.074/5.324 dos Autos Principais	Fls. 8.033/8.067 dos Autos Principais
1º PRJ - Cláusula 9 e subsequentes	2º PRJ - Cláusula 11 e subsequentes
Pagamento inicial de R\$ 5 mil a todos os credores entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ; Os saldos remanescentes dos créditos seguirão a forma abaixo: a) Deságio de 90%; b) Após deságio, os saldos serão pagos após a carência de 24 meses, contados da homologação do PRJ, em parcelas mensais, iguais e sucessivas até o prazo de 10 anos; c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.	Os credores ME/EPP terão duas opções de pagamentos: Opção A: a) Deságio de 90%; b) Após deságio, os saldos serão pagos em uma única parcela entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ; a) Os créditos serão corrigidos por IPCA. Opção B: a) Os credores receberão um único pagamento de R\$ 5 mil no prazo de até 12 meses contados da homologação do PRJ.

* Petição da Administradora Judicial protocolada às fls. 8.418/8.422 dos autos principais.

Anexo 1: Comparativo do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício de 2021

Geneseas Aquacultura Ltda.

Demonstração de Resultado (Controladora) - Aquacultura

DRE - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Receita líquida de vendas	250.120	250.119
Custo dos produtos vendidos	(192.745)	(192.745)
Lucro bruto	57.375	57.374
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>22,9%</i>	<i>22,9%</i>
Despesas com vendas	(11.162)	(11.162)
Desp. gerais e administrativas	(49.847)	(49.028)
Resultado de equivalência	(7.276)	813
Outras rec.(desp.) operacionais	1.046	2.380
Resultado Operacional	(9.864)	377
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-3,9%</i>	<i>0,2%</i>
Resultado financeiro líquido	(29.342)	(29.342)
Receitas/despesas não oper.	-	-
Resultado Antes IR/CS	(39.206)	(28.965)
IR/CS	-	-
Resultado líquido	(39.206)	(28.965)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-15,7%</i>	<i>-11,6%</i>
EBITDA Ajustado	3.670	5.822
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>1,5%</i>	<i>2,3%</i>

Comentários

O parecer da auditoria externa Bazzaneze Auditores Independentes S/S foi apresentado com ressalvas quanto:

- **Estoques:** Por terem sido contratados em momento posterior, realizaram procedimentos de auditoria alternativos, mas que não deram segurança sobre os números.
- **Tributos a recuperar:** Originam-se na aquisição de matérias-primas, insumos e imobilizado e não foram submetidos a teste de recuperabilidade.
- **Imobilizado:** Também pela ausência de teste de recuperabilidade, revisão da vida útil, o qual impacta no valor residual dos bens.

E apresentou paragrafo de ênfase quanto continuidade operacional, pelos prejuízos e pela RJ.

Nas demonstrações consolidadas, não apresentadas e que não são objeto de apreciação nos RMAs, considera-se também o resultado da Alevinos.

O **ativo circulante** diminuiu R\$ 15,6 MM, sendo 99% por reclassificações para o **não circulante**, majoritariamente de **tributos a recuperar**. O **ativo não circulante** aumentou R\$ 8 MM na rubrica de **investimentos**, os quais totalizaram ~18 MM, sendo 93% referente à Alevinos e 7% à Aquafeed. Esse também é o montante da alteração total do balanço.

O **passivo circulante** diminuiu R\$ 20,6 MM, tendo o **não circulante** aumentado R\$ 18,5 MM. Grande parte das reclassificações se referem aos **empréstimos e financiamentos**. Também houve reclassificação entre linhas nos grupos, por exemplo, de **fornecedores** para **partes relacionadas**.

Os **prejuízos acumulados do exercício** diminuiram R\$ 10 MM, provenientes do resultado de **equivalência patrimonial** da Alevinos e por uma reversão de provisão de PLR.

Balanço Patrimonial (Controladora) - Aquacultura

Ativo - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.024	3.907
Aplicações financeiras	2.941	60
Contas a receber	34.315	30.974
Partes relacionadas	-	4.229
* Estoques	15.417	16.334
Ativo biológico	47.968	47.052
Adiantamentos a fornecedores	649	650
* Tributos a recuperar	32.863	17.302
Despesas antecipadas	1.322	1.322
Mutuo a receber	888	-
Outros créditos	182	182
Total ativo circulante	137.569	122.012
Não circulante		
* Tributos a recuperar	582	16.143
Partes relacionadas	13.692	13.692
Depósitos judiciais	251	252
Outros créditos	465	465
Realizável a longo prazo	14.990	30.552
Investimentos	9.887	17.976
* Imobilizado	62.952	62.953
Intangível	843	843
Total do ativo não circulante	88.672	112.324
Total do ativo	226.241	234.336

* Rubricas objeto de ressalva pelos auditores

Passivo - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	128.425	109.933
Fornecedores	49.497	34.837
Salários e encargos	9.308	7.152
Tributos a recolher	2.598	2.597
Tributos parcelados	40	39
Adiantamento de clientes	9.647	9.647
Partes relacionadas	7.660	22.319
Outros débitos	326	326
Total passivo circulante	207.501	186.850
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	29.407	47.898
Tributos diferidos	4.868	4.868
Tributos parcelados	686	686
Provisão para contingências	956	955
Subvenção governamental	200	200
Outros débitos	323	323
Total passivo não circulante	36.440	54.930
Total Passivo	243.941	241.780
Patrimônio líquido		
Capital social	105.236	105.235
Reserva de capital	561	388
Reserva de lucros	(173)	-
Ajuste de avaliação patrimonial	2.912	2.912
Prejuízos acumulados	(126.236)	(115.978)
Total patrimônio líquido	(17.700)	(7.444)
Total do passivo e PL	226.241	234.336

Geneseas Holding

Demonstração de Resultado (Consolidado) - Holding

DRE - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Receita líquida de vendas	408.923	399.593
Custo dos produtos vendidos	(326.790)	(319.540)
Lucro bruto	82.133	80.053
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>
Despesas com vendas	(11.631)	(11.631)
Desp. gerais e administrativas	(71.253)	(62.284)
Valor justo dos ativos biológicos	-	2.080
Outras rec.(desp.) operacionais	(302)	971
Resultado Operacional	(1.053)	9.189
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>0%</i>	<i>2%</i>
Resultado financeiro líquido	(33.449)	(33.449)
Resultado Antes IR/CS	(34.502)	(24.260)
IR/CS	(1.174)	(1.173)
Resultado líquido	(34.502)	(24.260)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-9%</i>	<i>-6%</i>

Comentários

O parecer dos auditores foi apresentado com ressalvas quanto:

- Estoques, Tributos a recuperar e Imobilizado, pelos saldos da Aquacultura.

E apresentou paragrafo de ênfase quanto continuidade operacional, pelos prejuízos e pela RJ.

Consolidam na Holding a Aquacultura, a Sea Crustáceo e a Yara Aquacultura (não operacional para a data), as três contém 99,99% de participação.

As demonstrações consolidadas não são objeto de apreciação nos RMAs.

O **ativo circulante** aumentou R\$ 6 mil e o **não circulante**, R\$ 3 mil, sendo R\$ 9 mil o total do balanço.

O **passivo circulante** diminuiu R\$ 2 MM, tendo o **não circulante** diminuído R\$ 2 MM. Grande parte vista nas alíneas de outros débitos, contas a pagar a ex-acionista e salários e encargos.

Os **prejuízos acumulados/do exercício** diminuíram ~R\$ 10,3 MM, sendo que o lucro bruto diminuiu R\$ 2 MM e as **despesas operacionais** aumentaram R\$ 12,3 MM, majoritariamente na alínea de **despesas gerais e administrativas**.

Balanço Patrimonial (Consolidado) - Holding

Ativo - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.431	1.432
Aplicações financeiras	2.941	2.942
Contas a Receber	66.738	66.739
* Estoques	23.965	24.882
Ativo Biológico	47.968	47.052
Adiantamentos a fornecedores	792	793
* Tributos a Recuperar	38.906	38.907
Despesas Antecipadas	1.785	-
Outros créditos	186	1.971
Total ativo circulante	184.712	184.718
Não circulante		
* Tributos a Recuperar	582	582
Partes relacionadas	55	-
Depósitos Judiciais	251	252
Outros créditos	1.483	1.539
Realizável a longo prazo	2.371	2.373
Investimentos	1.879	1.879
* Imobilizado	65.281	65.282
Intangível	59.642	59.642
Total do ativo não circulante	126.802	126.803
Total do ativo	313.885	313.894

* Rubricas objeto de ressalva pelos auditores

Passivo - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	138.242	138.242
Fornecedores	74.729	74.729
Salários e encargos	9.400	7.245
Tributos a recolher	3.283	3.131
Adiantamento de clientes	9.696	9.695
Partes relacionadas	7.660	7.696
Outros débitos	6.769	429
Contas a pagar a ex acionistas	-	6.491
Total passivo circulante	249.779	247.658
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	30.675	30.674
Tributos a recolher	8.237	8.237
Partes relacionadas	36	-
Subvenção governamental	200	200
Provisão para riscos	-	955
Contas a pagar a ex-acionista	-	9.185
Outros débitos	18.620	390
Total passivo não circulante	57.768	49.641
Total Passivo	307.547	297.299
Patrimônio líquido		
Capital social	105.236	105.235
Reserva de capital	11.580	10.639
Ajuste de avaliação patrimonial	2.915	2.914
Pagamento baseado em ações	-	941
Prejuízos acumulados	(116.683)	(106.425)
Total patrimônio líquido	6.338	16.595
Total do passivo e PL	313.885	313.894

Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado - Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Caixa e equivalentes de caixa	18	18
Tributos a Recuperar	4	4
Total ativo circulante	22	22
Realizável a longo prazo	-	-
Investimentos	10.512	20.755
Total do ativo não circulante	10.512	20.755
Total do ativo	10.534	20.777

DRE - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Lucro bruto	-	-
Despesas com vendas	(45)	(45)
Despesas gerais e adm.	(4)	(4)
Outras rec. (desp.) operacionais	(3.639)	(3.639)
Equivalência Patrimonial	(31.958)	(21.715)
Resultado operacional	(35.646)	(25.433)
Resultado financeiro líquido	(30)	(30)
Resultado Antes IR/CS	(35.676)	(25.433)
IR/CS	-	-
Resultado líquido	(35.676)	(25.433)

Passivo - em R\$ milhares	2021	2021 auditada
Fornecedores	3	3
Tributos a recolher	1	-
Partes relacionadas	3.277	4.180
Total passivo circulante	3.281	4.183
Partes relacionadas	904	-
Total passivo não circulante	904	-
Capital social	108.525	108.525
Reserva de capital	11.579	10.639
Ajuste de avaliação patrimonial	2.915	2.914
Lucros (Prejuízos) acumulados	(116.672)	(106.425)
Total patrimônio líquido	6.349	16.594
Total do passivo e PL	10.534	20.777

Comentários

O aumento no balanço, de R\$ 10,2 MM, refere-se aos **investimentos**, que conforme as Demonstrações Financeiras “foi acordado entre a Geneseas Holding S.A. e os antigos acionistas da SEA Crustáceo, valores as serem pagos referente a preço complementar de contrato “Earn-Out”. Os valores não previstos na aquisição foram lançados em 2020 complementando valor de Ágio¹” de R\$ 10 MM.

Os **prejuízos** diminuíram R\$ 10,2 pela equivalência patrimonial da Aquacultura.

Nota 1: Nota explicativa nº 9 da DF.

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

© Copyright 2023

Agosto/2023

