

# Grupo Geneseas

Setembro 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 junho e julho 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

# 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) (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) Concessão de ordem de suspensão prolatada pelo Exmo. Desembargador Ricardo Negrão, da 2ª Câmara Reservada de Direito Empresarial do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, no bojo do agravo de instrumento nº 2225673-74.2023.8.26.0000 suspendendo a realização da AGC.

	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.*, encontra-se em *Chapter 7* nos Estados Unidos desde 30/06/2022 e, desse modo, somente após o encerramento desse procedimento é que 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 pela empresa de auditoria externa Bazzaneze Auditores Independentes S/S referentes as empresas Geneseas Holding S.A. e Geneseas Aquacultura Ltda. e relativas ao exercício de 2021.

A Administradora Judicial observa que as Recuperandas vem enfrentando dificuldades para o envio dos esclarecimentos solicitados por essa Auxiliar em tempo hábil para a elaboração dos RMAs. Segundo as Recuperanda o atraso se deve à redução no número de funcionários, seja por motivos de licença maternidade e/ou férias, ou ainda pelo desligamento de profissionais. Desse modo, esse relatório foi elaborado com base nas informações enviadas pelas Recuperandas até às 16:35 do dia 25/09/2023, sendo certo que os esclarecimentos ainda necessários e ou enviados posteriormente serão analisados e reportados no próximo RMA.

# Análise Econômico-financeira

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

# Fluxo de Caixa Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo até jul/23

## Fluxo de caixa\* (R\$ milhares):

	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>FC Operacional / Investimentos</b>	<b>(1.359,1)</b>	<b>(3.270,1)</b>	<b>3.815,2</b>	<b>(2.317,8)</b>
<b>Recebimentos</b>	<b>6.422,3</b>	<b>3.100,9</b>	<b>7.571,2</b>	<b>53.952,5</b>
Adiantamento de clientes	15,1	25,5	18,4	237,4
Contas a receber	3.218,4	2.363,6	4.961,4	28.380,9
Exportação	108,5	-	-	1.204,1
Desconto de duplicatas – CAR	-	-	-	2.348,6
Antecipações	2.296,8	687,4	2.565,2	19.129,5
Venda créditos/Sinistros/Outros	722,9	-	-	2.539,3
Outras contas a receber	60,7	24,3	26,2	112,7
<b>Pagamentos</b>	<b>(7.781,4)</b>	<b>(6.370,9)</b>	<b>(3.756,0)</b>	<b>(56.270,3)</b>
Fornecedores	(5.464,6)	(4.206,3)	(2.612,0)	(37.584,3)
Desconto de duplicatas – CAP	-	-	-	(2.427,1)
Adiantamento a fornecedores	(152,0)	(83,3)	(29,8)	(945,4)
Folha de pagamento	(1.997,6)	(1.906,8)	(955,5)	(13.609,9)
Impostos e taxas	(167,2)	(174,5)	(158,7)	(1.703,7)
Depósitos judiciais	-	-	(0,0)	(0,0)
<b>FC Financeiro</b>	<b>1.914,8</b>	<b>1.036,4</b>	<b>(986,5)</b>	<b>2.683,9</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>2.451,8</b>	<b>1.346,5</b>	<b>(751,6)</b>	<b>5.227,9</b>
Principal	(3.073,0)	(5.652,0)	(6.174,7)	(26.687,4)
Captações	3.801,0	6.199,9	5.428,1	27.124,6
Intercompany Aquafeed	-	-	-	25,0
Aporte/Mútuos	1.740,0	800,0	(5,0)	4.783,3
Outros créditos	(16,2)	(1,4)	-	(17,6)
<b>Receitas e Despesas fin.</b>	<b>(537,0)</b>	<b>(310,1)</b>	<b>(234,9)</b>	<b>(2.544,0)</b>
IOF	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(4,1)
Outras despesas	(114,8)	(104,8)	(50,0)	(736,2)
Despesas bancárias	(15,2)	(10,6)	(9,7)	(114,6)
Variação cambial	2,4	(6,0)	(1,7)	(21,2)
Juros	(409,5)	(188,7)	(173,5)	(1.667,9)
<b>Saldo de caixa inicial</b>	<b>7.673,5</b>	<b>8.229,1</b>	<b>5.995,4</b>	<b>8.458,0</b>
Movimentação	555,6	(2.233,7)	2.828,7	366,1
<b>Saldo de caixa final</b>	<b>8.229,1</b>	<b>5.995,4</b>	<b>8.824,1</b>	<b>8.824,1</b>

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

## Comentários

- Os **recebimentos** somaram R\$ 53.952 mil, até jul/23.
- Em jun/23 notou-se uma diminuição de 52% nas **entradas** devido, principalmente, à queda de 70% das antecipações de recebíveis, seguida, consequentemente, da diminuição de 27% no contas a receber.
- Os **pagamentos** totalizaram, aproximadamente, R\$ 56.270 no ano. Decresceram 18% em jun/23, devido, majoritariamente, aos menores gastos com fornecedores, isso em função do menor volume de operações por conta de restrições de capital de giro. Adicionalmente, houve uma queda de 55% no frigorífico de terceiro Loiola, em razão do atraso, pelo fornecedor, no processamento da matéria-prima de camarão *in-natura* entregue para industrialização.
- Já em jul/23, houve um acréscimo de R\$ 4.470 mil nos **recebimentos**, em consequência, principalmente, do aumento de R\$ 2.598 mil no contas a receber, especificamente, do cliente GPA, devido ao vencimento das vendas realizadas. Adicionalmente, houve um aumento de R\$ 1.878 mil na rubrica de antecipações de recebíveis, pela necessidade de capital de giro para a operação.
- Em jul/23, a queda nos **pagamentos** foi de 41%, devido, principalmente, aos menores gastos com fornecedores, em especial, de camarão, ocasionado pelo atraso na entrega de produto acabado. Adicionalmente, houve uma diminuição de 50% na folha de pagamento, em razão das rescisões trabalhistas de jun/23.
- Até jul/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** ficaram negativos em R\$ 2.318 mil.
- O **fluxo de caixa financeiro** acumulado até **jul/23** foi positivo em R\$ 2.684 mil. No bimestre, ocorreram captações junto ao Banco Money Plus, o Banco Sifra e o Banco ABC, nos montantes de R\$ 10.483 mil, R\$ 1.140 mil e R\$ 4 mil, respectivamente. E os pagamentos de principal e juros totalizaram R\$ 12.189 mil no bimestre, dos quais R\$ 10.383 mil foram pagos ao Banco Money Plus, que em sua maior parte são CCBs (Cédula de Crédito Bancário) com vencimento a cada 1 mês da data de emissão.
- Ainda em jun/23, observou-se a entrada de R\$ 800 mil relacionado ao aditivo ao contrato de mútuo firmado junto a Total Agro.
- Por fim, entre jun/23 e jul/23, observou-se um **aumento** no caixa de R\$ 595,0 mil, com o **saldo final** totalizando R\$ 8.824 mil.

# Fluxo de Caixa Aquafeed até jul/23

## Fluxo de caixa\* (R\$ milhares):

	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>FC Operacional / Investi.</b>	<b>8,6</b>	<b>7,5</b>	<b>5,5</b>	<b>1,2</b>
<b>Recebimentos</b>	<b>112,8</b>	<b>80,0</b>	<b>69,5</b>	<b>1.840,2</b>
Contas a receber	112,8	80,0	69,5	1.840,2
<b>Pagamentos</b>	<b>(104,2)</b>	<b>(72,5)</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(1.839,0)</b>
Fornecedores diversos	(71,3)	(71,8)	(56,4)	(507,6)
Folha de pagamento	(28,9)	(0,3)	-	(64,5)
Impostos	(3,9)	(0,3)	(7,5)	(22,3)
Fornecedores matéria-prima	-	-	-	(1.244,6)
<b>FC Financeiro</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(255,8)</b>
<b>Empréstimos e financ.</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(260,9)</b>
Pagamento de principal	-	-	-	(213,8)
Mútuos	-	-	(0,0)	4,3
Juros	(6,2)	(5,6)	(6,4)	(51,5)
<b>Receitas e despesas fin.</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>4,8</b>	<b>5,1</b>
Rend. de aplicações fin.	-	-	5,1	11,3
IOF	-	-	-	(0,0)
Despesas bancárias	(0,1)	(3,2)	(0,3)	(6,2)
<b>Saldo de caixa inicial</b>	<b>1.230,5</b>	<b>1.232,8</b>	<b>1.231,5</b>	<b>1.490,0</b>
Movimentação	2,3	(1,3)	3,9	(254,6)
<b>Saldo de caixa final</b>	<b>1.232,8</b>	<b>1.231,5</b>	<b>1.235,4</b>	<b>1.235,4</b>

## Comentários

- Até jul/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** foram positivos em R\$ 1,2 mil.
- Os **recebimentos** correspondem aos valores a receber de clientes e totalizaram R\$ 1.840 mil até jul/23. No bimestre, houve um decréscimo de 38% na rubrica, em razão da redução na demanda de ração pela Geneseas Aquacultura, dado o esgotamento do seu ativo biológico.
- Os **pagamentos** totalizaram R\$ 1.839 mil até jul/23. Em jun/23, houve uma queda de 30%, devido à diminuição de 99% dos gastos com folha de pagamento, pois, não há mais colaboradores ativos. Em jul/23, a queda foi de 12%, reflexo da redução de 21% de fornecedores diversos.
- Já o **fluxo de caixa financeiro acumulado** foi negativo em R\$ 256 mil. Em jun/23 e jul/23, houve pagamentos de juros extraconcursais ao Itaú Unibanco, no valor de R\$ 5,6 mil e R\$ 6,4 mil, respectivamente.
- Entre jun/23 e jul/23, a Recuperanda aumentou seu caixa em R\$ 2,6 mil e apresentou um **saldo final** de R\$ 1.235 mil.

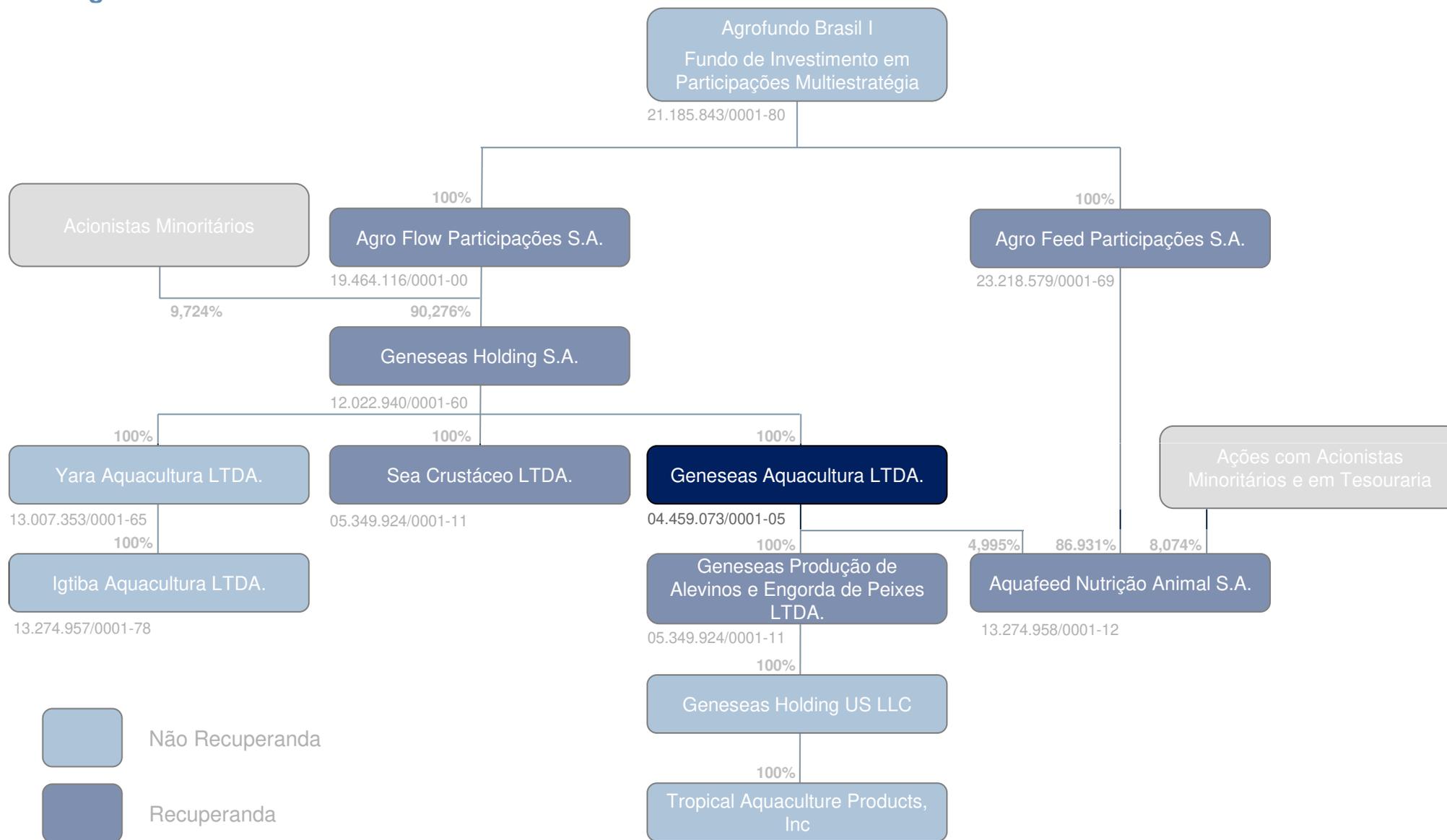
\* Os extratos bancários não foram disponibilizados em sua totalidade pois, de acordo com as Recuperandas, estão sem acesso à conta/extrato. Além disso, o fluxo de caixa elaborado pelas Recuperandas tem como base as rubricas contábeis e não reflete o método de fluxo de caixa direto.

# 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	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Circulante</b>				
<b>1</b> Caixa e equivalentes de caixa	6.688	8.027	5.474	6.760
<b>2</b> Contas a receber	14.811	17.190	19.743	18.390
<b>3</b> Estoques	16.285	12.673	12.385	11.924
Ativo biológico	17.989	-	-	-
Adiantamentos a fornecedores	3.797	3.243	3.183	3.149
<b>4</b> Tributos a recuperar	39.230	36.243	36.209	35.907
Despesas antecipadas	660	263	203	326
Mutuo a receber	888	888	888	888
Outros créditos	2	1	1	1
<b>Total ativo circulante</b>	<b>100.352</b>	<b>78.527</b>	<b>78.086</b>	<b>77.344</b>
<b>Não circulante</b>				
<b>5</b> Partes relacionadas	4.790	5.047	5.102	5.156
<b>6</b> Depósitos judiciais	1.342	2.753	3.016	3.016
Outros créditos	564	531	531	531
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>6.696</b>	<b>8.332</b>	<b>8.649</b>	<b>8.703</b>
<b>7</b> Investimentos	7.659	15.560	14.603	14.366
Imobilizado	59.351	56.940	56.448	55.970
Intangível	671	789	767	750
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>74.377</b>	<b>81.620</b>	<b>80.466</b>	<b>79.790</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>174.729</b>	<b>160.147</b>	<b>158.552</b>	<b>157.134</b>

## 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:** Em jun/23 o saldo decresceu 32% devido a um menor volume de antecipações do cliente GPA. Já em jul/23, houve um aumento em 23%, cujo esclarecimento não foi enviado até a conclusão deste relatório.
- Contas a receber:** Alta de R\$ 2.553 mil em jun/23 por vendas *intercompany* para viabilizar a venda do portfólio de camarão. Em jul/23 apresentou queda de R\$ 1.352 mil.
- Estoques:** Decresceram 6% de mai/23 a jul/23 pelo giro normal das operações e utilização de insumos, matéria prima e produtos acabados. Cabe mencionar que a biomassa de peixe vivo que havia nas Recuperandas era contabilizada na alínea de Ativo biológico, o qual encontra-se com saldo nulo.
- Tributos a recuperar:** Queda de R\$ 34 mil, em jun/23 foi reflexo da compensação de créditos de tributos federais para pagamento de outras obrigações federais dentro do processo de PERDCOMP, mais acúmulo de ICMS nas operações de compras. Decresceu mais R\$ 302 mil em jul/23, sendo que o esclarecimento não foi enviado até a conclusão deste relatório.
- Partes relacionadas:** Alta de R\$ 110 mil no bimestre pela contabilização de juros sobre mútuo com a Sea Crustáceo.
- Depósitos judiciais:** Aumento de R\$ 263 mil, em jun/23, refere-se ao depósito judicial do cliente Seara.
- Investimentos:** Apresentaram queda de R\$ 957 mil, em jun/23, pelo efeito de equivalência patrimonial sobre os resultados de Geneseas Alevinos e *Tropical Aquaculture Products, Inc.*, e em jul/23 houve alta de R\$ 237 mil.

# Balanço Patrimonial (Controladora) - Aquacultura

Passivo - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Circulante</b>				
8 Empréstimos e financiamentos	116.255	122.292	122.838	123.521
9 Fornecedores	63.737	70.393	70.838	71.688
10 Salários e encargos	3.960	2.535	2.042	2.038
11 Tributos a recolher	943	584	828	692
Tributos parcelados	-	126	106	87
Adiantamento de clientes	28.346	26.237	26.248	26.237
12 Partes relacionadas	9.247	13.790	14.744	14.900
Outros débitos	79	52	33	20
<b>Total passivo circulante</b>	<b>222.566</b>	<b>236.008</b>	<b>237.677</b>	<b>239.182</b>
<b>Não circulante</b>				
8 Empréstimos e financiamentos	21.553	16.971	15.802	15.073
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
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>28.012</b>	<b>23.393</b>	<b>22.224</b>	<b>21.495</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>250.578</b>	<b>259.401</b>	<b>259.900</b>	<b>260.677</b>
<b>Patrimônio líquido</b>				
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)
13 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.400	2.060	1.825
14 Prejuízos acumulados	(185.052)	(208.277)	(211.031)	(212.990)
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>(75.849)</b>	<b>(99.254)</b>	<b>(101.348)</b>	<b>(103.542)</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>174.729</b>	<b>160.147</b>	<b>158.552</b>	<b>157.134</b>

## Comentários

- 8. Empréstimos e financiamentos:** Aumentaram R\$ 670 mil no bimestre por apropriação de juros e variação cambial e novas captações. Totalizaram R\$ 138.593 mil entre dívidas de curto e longo prazo em jul/23, sendo esse o maior passivo da Recuperanda.
- 9. Fornecedores:** Decresceram R\$ 1.295 mil de mai/23 a jul/23. Em jun/23 houve a captação de R\$ 724 mil e vendas *intercompany*, compensadas por - R\$ 262 mil de provisão de efeito de variação cambial sobre confissão de uma dívida concursal.
- 10. Salários e encargos:** Em jun/23 houve a queda de R\$ 493 mil em razão da redução no quadro de colaboradores e do fim dos parcelamentos trabalhistas assumidos com as rescisões de 2022. Em jul/23 o valor devido se manteve linear, totalizando R\$ 2.038 mil.
- 11. Tributos a recolher:** Variação de +18% no bimestre se deu pela operação mensal de compra de insumos e venda de produtos acabados.
- 12. Partes relacionadas:** Aumentaram R\$ 955 mil, em jun/23, e outros R\$ 155 mil, em jul/23, por mútuos com a Aquafeed, Agro Flow e Total Agro.
- 13. Ajuste de avaliação patrimonial:** A rubrica é a contrapartida de Investimentos (item 7), sendo suas variações o reflexo dos resultados da da *Tropical Aquaculture Products, Inc.* e *Geneseas Alevinos*.
- 14. Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** O prejuízo líquido acumulado até jul/23 foi de R\$ 212.990 mil, o qual diverge do resultado apresentado na Demonstração do Resultado, por conta dos ajustes de saldos feitos a pedido da auditoria.

# Demonstração de Resultado (Controladora) - Aquacultura

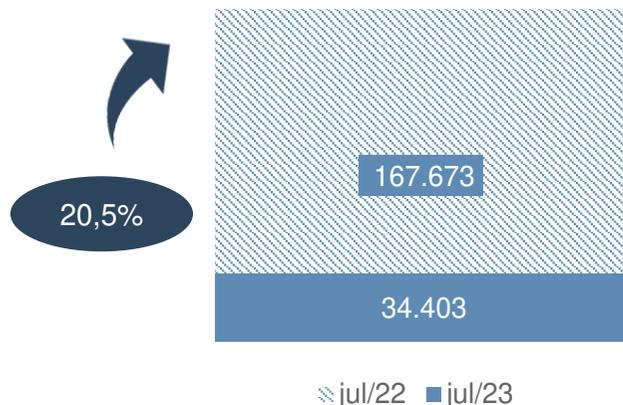
DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>1</b> Receita líquida de vendas	208.948	4.920	3.961	2.604	34.403
<b>2</b> Custo dos prod. vendidos	(208.624)	(4.523)	(4.162)	(2.653)	(46.554)
<b>Lucro bruto</b>	<b>325</b>	<b>397</b>	<b>(201)</b>	<b>(50)</b>	<b>(12.151)</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>0,2%</i>	<i>8,1%</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>-35,3%</i>
Despesas com vendas	(6.858)	(163)	(105)	(135)	(1.242)
<b>3</b> Desp. gerais e adm.	(39.815)	(1.653)	(1.442)	(1.721)	(13.506)
<b>4</b> Resultado de equivalência	(896)	(2)	(2,5)	(1,7)	(12)
<b>5</b> Outras rec.(desp.) operac.	12.430	(261)	(40)	398	(3.144)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(34.814)</b>	<b>(1.683)</b>	<b>(1.790)</b>	<b>(1.510)</b>	<b>(30.056)</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-34,2%</i>	<i>-45,2%</i>	<i>-58,0%</i>	<i>-87,4%</i>
<b>6</b> Resultado financeiro líquido	(26.070)	(1.496)	650	(449)	(4.356)
<b>Resultado Antes IR/CS</b>	<b>(60.884)</b>	<b>(3.179)</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(1.959)</b>	<b>(34.412)</b>
IR/CS	-	-	-	-	-
<b>7 Resultado líquido</b>	<b>(60.884)</b>	<b>(3.179)</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(1.959)</b>	<b>(34.412)</b>
<i>7 em % Rec. Líq.</i>	<i>-29,1%</i>	<i>-64,6%</i>	<i>-28,8%</i>	<i>-75,2%</i>	<i>-100,0%</i>
<b>8 EBITDA Ajustado</b>	<b>(27.860)</b>	<b>(1.176)</b>	<b>(1.286)</b>	<b>(1.021)</b>	<b>(26.541)</b>
<i>8 em % Rec. Líq.</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-23,9%</i>	<i>-32,5%</i>	<i>-39,2%</i>	<i>-77,1%</i>

## Comentários

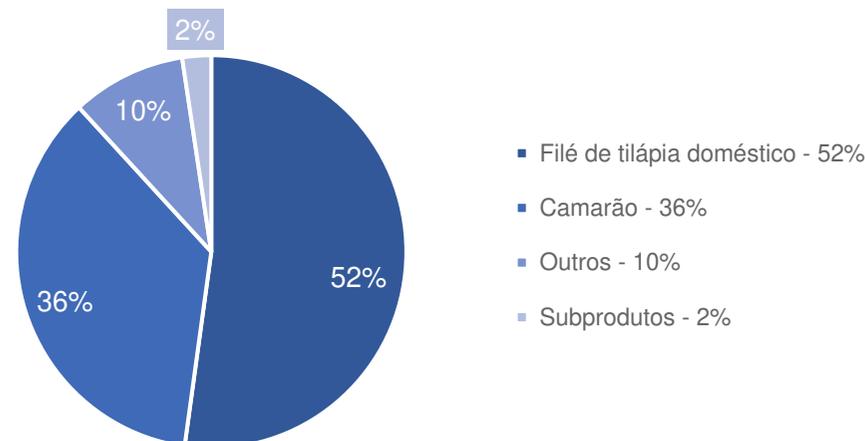
- Receita líquida:** Nota-se um decréscimo mensal da receita no último bimestre, a qual totaliza no ano R\$ 34.403 mil.
- Custo dos produtos vendidos:** Os custos superaram as receitas em ambos os meses analisados, pelos baixos volumes de abates e manutenção dos custos fixos. Resultaram em margens brutas negativas em - 5,1 em jun/23 e - 1,9 em jul/23.
- Despesas gerais e administrativas:** Representam o maior grupo de despesas da Recuperanda, sendo a folha de pagamentos a mais substancial. Totalizaram R\$ 13.506 mil no ano.
- Resultado de equivalência patrimonial:** Prejuízo mensal de ~R\$ 2 mil refletiu o resultado da Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes.
- Outras receitas/despesas operacionais:** Despesa de R\$ 40 mil, em jun/23, reflexo da provisão para devedores duvidosos (PDD) e da perda de ativo por furto de R\$ 13 mil, o que foi parcialmente compensado com a receita de venda de energia. A receita de R\$ 398 mil em jul/23 não foi esclarecida até a conclusão desse relatório.
- Resultado financeiro:** A receita de R\$ 650 mil refletiu a variação cambial sobre empréstimos e financiamentos em jun/23. A despesa de R\$ 449 mil em jul/23 não foi esclarecida até a conclusão desse relatório.
- Resultado líquido:** A Recuperanda registou um prejuízo acumulado de R\$ 34.412 mil até jul/23, com uma **margem líquida** negativa em - 100%.
- EBITDA ajustado:** Totalizou - R\$ 26.541 mil e sua **margem EBITDA** foi de - 77,1%.

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

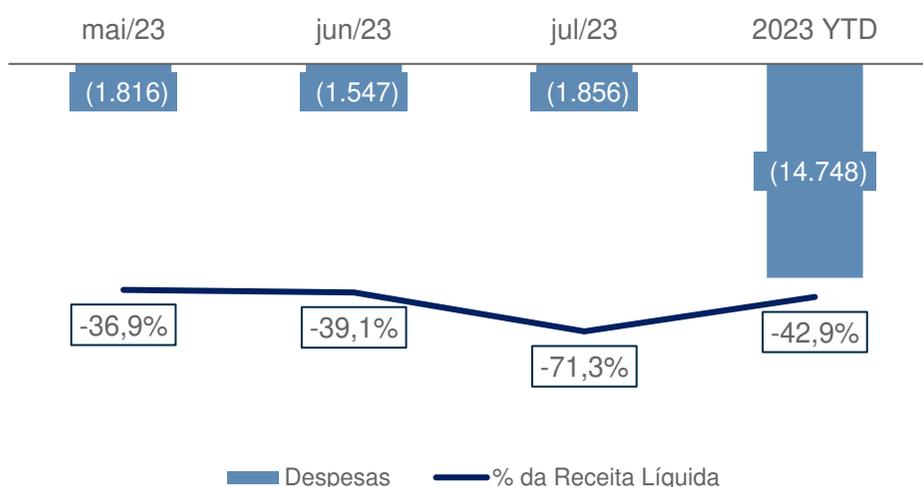
## Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



## Receita por produto até jun/23:



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



## Comentários

- Até jul/23, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R\$ 34.403 mil, correspondendo a 20,5% da **receita** até jul/22.
- No primeiro semestre 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 jul/23, a Recuperanda registrou R\$ 1.856 mil de **despesas de vendas, gerais e administrativas**, totalizando 71,3% da receita líquida. Já no acumulado do ano, as despesas totalizaram R\$ 14.748 mil, correspondendo a 42,9 % da receita líquida.

# Imobilizado e Intangível - Aquacultura

Em jun/23, a variação negativa de R\$ 13 mil em obras em andamento, refere-se ao furto de materiais. Em jul/23, houve uma variação negativa de R\$ 1.345 mil na alínea de veículos, em razão da reintegração de posse, pelos credores, dos veículos dados em garantia fiduciária; já a variação positiva de R\$ 9 mil em embarcações relaciona-se a acerto contábil por baixa indevida.

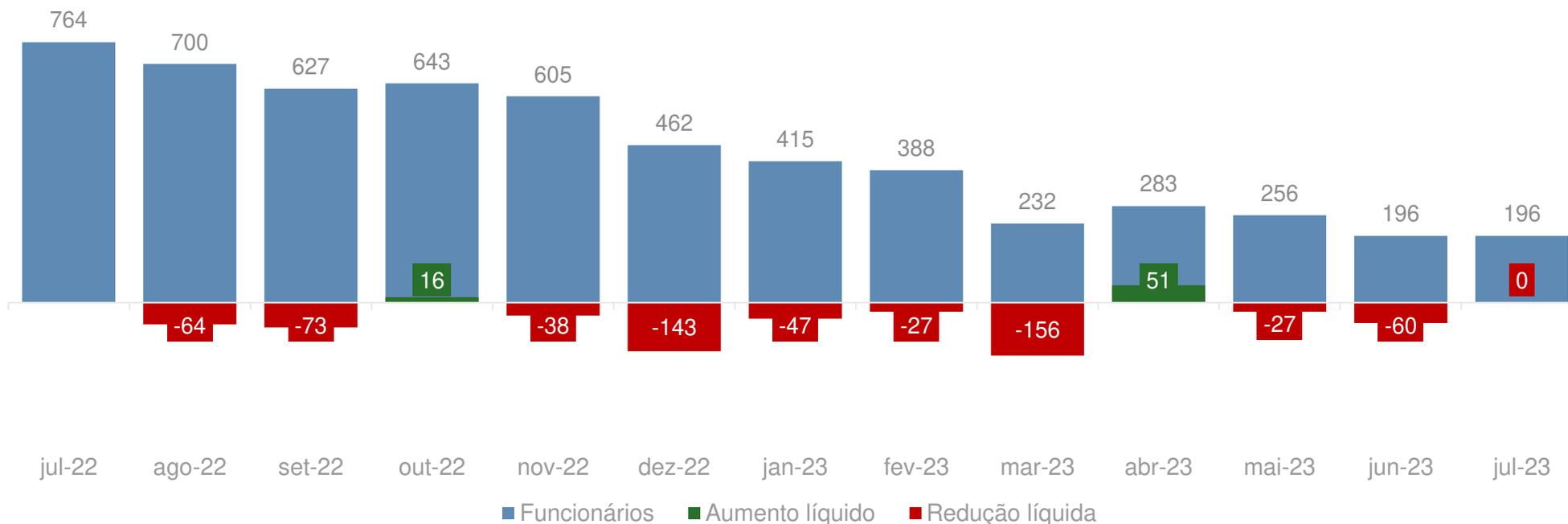
Evolução do Imobilizado – jul/23 (R\$ milhares)	Bruto Mai	Var	Bruto Jun	Var	Bruto Jul	Dep Acu	Liq Jul
<b>Total</b>	<b>94.862</b>	<b>(13)</b>	<b>94.849</b>	<b>(1.345)</b>	<b>93.504</b>	<b>(36.784)</b>	<b>56.720</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>92.457</b>	<b>(13)</b>	<b>92.444</b>	<b>(1.345)</b>	<b>91.099</b>	<b>(35.129)</b>	<b>55.970</b>
Edifícios e Instalações	27.369	-	27.369	-	27.369	(7.446)	19.923
Máquinas e Equipamentos	29.484	-	29.484	-	29.484	(14.493)	14.991
Obras em andamento	11.890	(13)	11.877	-	11.877	-	11.877
Infraestrutura Engorda de Peixe	11.993	-	11.993	-	11.993	(6.275)	5.718
Embarcações	3.894	-	3.894	9	3.903	(2.682)	1.222
Móveis e Utensílios	1.428	-	1.428	-	1.428	(664)	764
Terrenos	506	-	506	-	506	-	506
Veículos	3.732	-	3.732	(1.354)	2.378	(1.972)	406
Máquinas e Equipamentos de Informática	1.213	-	1.213	-	1.213	(914)	299
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	820	-	820	-	820	(569)	251
Máquinas e Equipamentos de Comunicação	129	-	129	-	129	(115)	13
<b>Intangível</b>	<b>2.405</b>	<b>-</b>	<b>2.405</b>	<b>-</b>	<b>2.405</b>	<b>(1.655)</b>	<b>750</b>
Intangível – Direito de Uso - IFRS 16	1.313	-	1.313	-	1.313	(666)	647
Direito de Uso	1.090	-	1.090	-	1.090	(988)	102
Marcas e Patentes	2	-	2	-	2	(1)	1

## 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.
- Cabe observar que, 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:



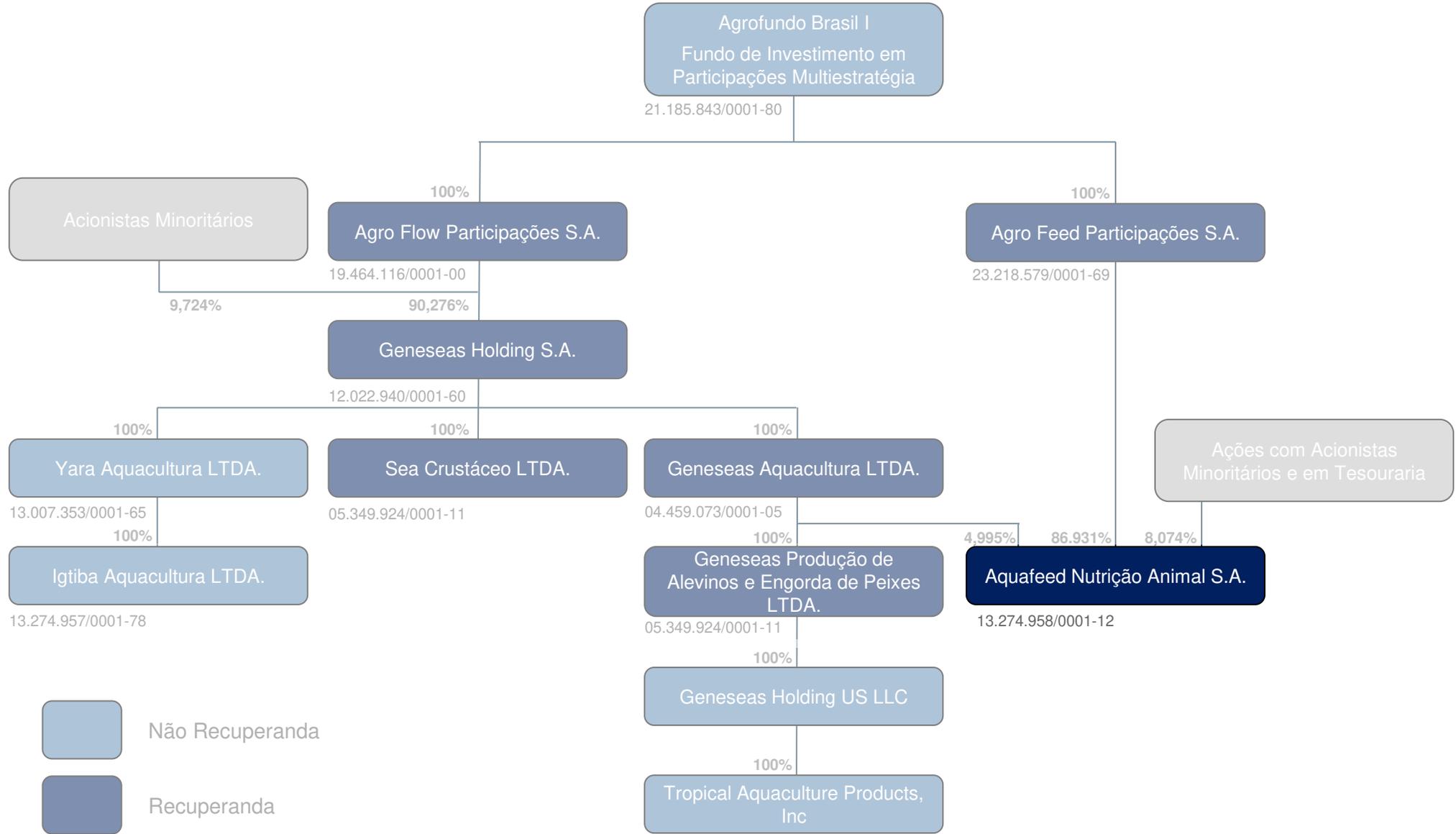
## Comentários

- A Geneseas Aquacultura Ltda. registrou um total de 196 funcionários em jul/23, apresentando uma redução líquida de 60 colaboradores no bimestre.
- 26 funcionários encontram-se afastados.

# 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	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	1.490	1.233	1.231	1.235
<b>1</b> Contas a receber de clientes	18.094	18.482	18.346	18.346
<b>2</b> Adiantamentos com terceiros	3.659	899	905	924
Estoques	118	129	129	118
<b>3</b> Tributos a recuperar	16.322	16.420	16.426	15.868
Depósitos judiciais	2.997	2.957	2.957	2.957
<b>4</b> Despesas antecipadas	26	3	11	8
<b>Total ativo circulante</b>	<b>42.705</b>	<b>40.123</b>	<b>40.005</b>	<b>39.456</b>
<b>Não circulante</b>				
<b>5</b> Mútuos	9.247	9.739	9.843	9.944
Aplicação financeira	700	700	700	700
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>9.947</b>	<b>10.439</b>	<b>10.543</b>	<b>10.644</b>
Imobilizado	17.252	16.795	16.679	16.563
Intangível	50	40	38	36
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>27.248</b>	<b>27.274</b>	<b>27.260</b>	<b>27.243</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>69.953</b>	<b>67.396</b>	<b>67.265</b>	<b>66.698</b>

## Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Queda de R\$ 136 mil em jun/23 está relacionada a liquidação de títulos de compra de ração pela Geneseas Aquacultura. Em jul/23 não houve variação no saldo, que totalizou R\$ 18.346 mil.
- 2. Adiantamentos com terceiros:** Apresentou aumentos mensais entre mai/23 e jul/23, totalizando +3% no saldo. Segundo as Recuperandas essa rubrica encontra-se com pendência na conciliação das Notas Fiscais dos fornecedores. Assim, a Administradora Judicial aguarda as devidas correções para o próximo RMA.
- 3. Tributos a recuperar:** Aumentaram R\$ 6 mil em jun/23, pela consideração do ICMS da venda de energia elétrica. Em jul/23 diminuiram R\$ 558 mil, cuja variação não havia sido esclarecida até o fechamento deste relatório.
- 4. Despesas antecipadas:** Aumento de R\$ 8 mil em jun/23, refletiu a apropriação de prêmio de seguro pago num prazo interior a 12 meses.
- 5. Mútuos:** Alta de R\$ 206 mil, no bimestre, se deu pela apropriação mensal de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.

# Balanço Patrimonial - Aquafeed

Passivo - em R\$ Milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Circulante</b>				
<b>6</b> Fornecedores	12.595	10.449	10.456	10.221
<b>7</b> Empréstimos e financiamentos	10.009	9.937	9.937	15.514
<b>8</b> Salários e contribuições sociais	461	426	426	-
<b>9</b> Provisões sociais	-	194	194	160
<b>10</b> Impostos a recolher	343	512	513	67
Crédito de terceiros	838	706	706	706
Contratos de mútuos	0	-	-	-
Outras contas a pagar	346	299	291	282
<b>Total passivo circulante</b>	<b>24.591</b>	<b>22.523</b>	<b>22.523</b>	<b>26.951</b>
<b>Não circulante</b>				
<b>7</b> Empréstimos e financiamentos	7.767	7.671	7.671	2.093
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>7.767</b>	<b>7.671</b>	<b>7.671</b>	<b>2.093</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>32.358</b>	<b>30.194</b>	<b>30.194</b>	<b>29.044</b>
<b>Patrimônio líquido</b>				
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	-	(393)	(524)	59
<b>11 Total patrimônio líquido</b>	<b>37.595</b>	<b>37.202</b>	<b>37.071</b>	<b>37.654</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>69.953</b>	<b>67.396</b>	<b>67.265</b>	<b>66.698</b>

## Comentários

- 6. Fornecedores:** Decresceu R\$ 229 mil no bimestre, sendo substancialmente em jul/23. Até a conclusão deste relatório os esclarecimentos não haviam sido prestados.
- 7. Empréstimos e financiamentos:** Nota-se em jul/23 a reclassificação parcial do saldo do longo para o curto prazo, mas mantêm-se sem variação no saldo total desde abr/23.
- 8. Salários e contribuições sociais:** Houve a baixa total desse passivo em jul/23, pois o desligamento do único colaborador ativo se deu em jun/23.
- 9. Provisões sociais:** Baixa de R\$ 34 mil em jul/23, decorre de provisões sobre folha de pagamento, como 13<sup>a</sup> salário, férias e banco de horas, restando na rubrica, R\$ 160 mil referentes à provisões para contingências.
- 10. Impostos a recolher:** Decresceram R\$ 447 mil em jul/23 pela baixa de ICMS, PIS e COFINS, restando R\$ 67 mil de saldo que se referem, majoritariamente, Imposto de Renda sobre folha de pagamento.
- 11. Patrimônio líquido:** Foi positivo em R\$ 37.654 em jul/23.

# Demonstração de Resultado - Aquafeed

DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>1 Receita operacional líquida</b>	71.140	-	-	-	1.887
Custo das mercad. vendidas	(65.169)	-	-	(11)	(1.511)
<b>Lucro bruto</b>	<b>5.971</b>	-	-	(11)	<b>376</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>8,4%</i>	-	-	-	<i>19,9%</i>
Desp. gerais e adm.	(1.771)	(9)	(9)	(9)	(786)
Despesas com vendas	(2.182)	(3)	(3)	(3)	(18)
<b>2 Outras desp. operacionais</b>	(1.246)	(160)	(155)	187	(491)
<b>Resultado operacional</b>	<b>772</b>	<b>(171)</b>	<b>(222)</b>	<b>164</b>	<b>(920)</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>1,1%</i>	-	-	-	<i>-48,8%</i>
<b>3 Receita/Despesa não oper.</b>	6.394	-	-	205	330
<b>4 Resultado financeiro</b>	(2.036)	102	91	214	697
<b>Resultado Antes IR/CS</b>	<b>5.130</b>	<b>(70)</b>	<b>(131)</b>	<b>583</b>	<b>107</b>
IR/CS	(1.414)	-	-	-	(48)
<b>5 Resultado líquido</b>	<b>3.716</b>	<b>(70)</b>	<b>(131)</b>	<b>583</b>	<b>59</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>5,2%</i>	-	-	-	<i>3,2%</i>
<b>6 EBITDA Ajustado</b>	<b>2.462</b>	<b>(53)</b>	<b>(104)</b>	<b>282</b>	<b>(202)</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>3,5%</i>	-	-	-	<i>-10,7%</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 receitas/despesas operacionais:** Despesas de R\$ 177 mil, em jun/23 referem-se a depreciação e a energia elétrica. A receita de R\$ 187 mil em jul/23, ainda não havia sido esclarecida até a conclusão deste relatório.
- 3. Receita/Despesa não operacional:** A receita de R\$ 205 mil foi contabilizada na alínea de Bonificação, sendo que a Administradora Judicial está em diligência para obtenção de maiores esclarecimentos.
- 4. Resultado financeiro:** Lucro de R\$ 305 mil no bimestre deveu-se, principalmente, a R\$ 120 mil de juros ativos e R\$ 206 mil de registro de rendimento do contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura, parcialmente compensados por - R\$ 20 mil encargos de financiamentos e despesas bancárias.
- 5. Resultado líquido:** A Recuperanda apresentou lucro de R\$ 59 mil até jul/23, mês em que reverteu seu prejuízo, tendo uma **margem líquida** no ano de 3,2%.
- 6. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA acumulado de - R\$ 202 mil, com uma margem EBITDA de - 10,7%.

## Imobilizado e Intangível - Aquafeed

Ao final de jul/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 16.563 mil, sendo os edifícios e instalações e as máquinas e equipamentos as alíneas mais relevantes. Já o intangível totalizou R\$ 36 mil, referente a direito de uso.

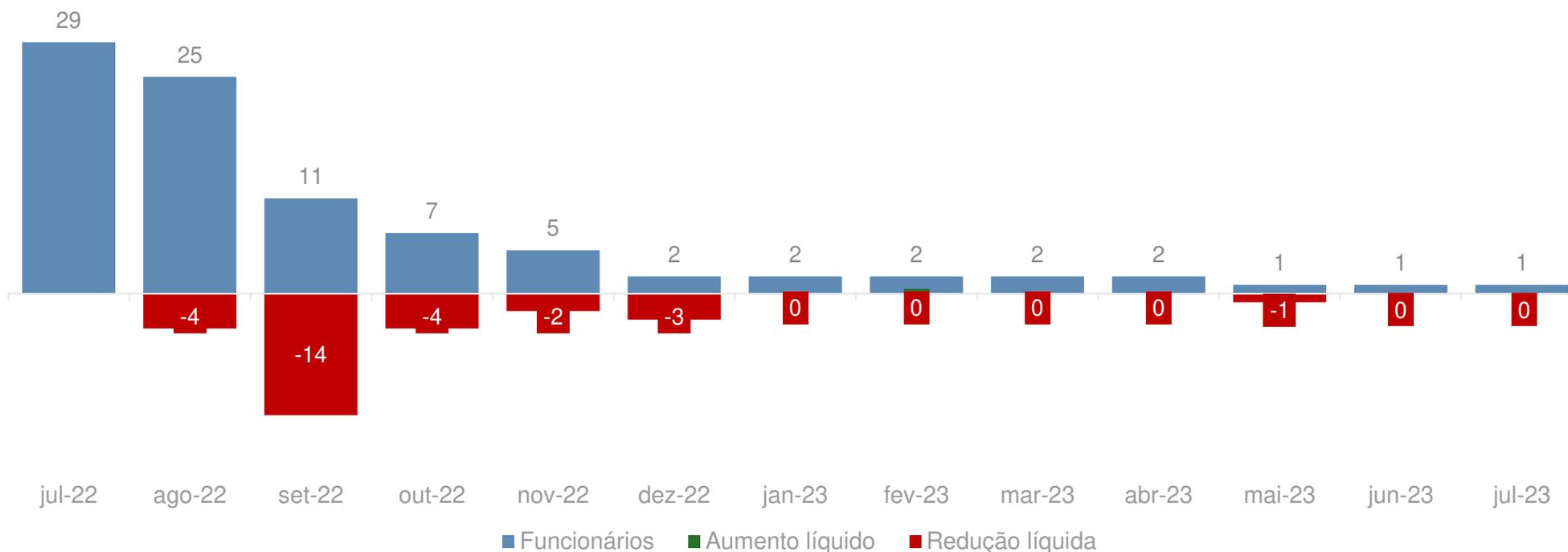
Evolução do Imobilizado – jul/23 (R\$ milhares)	Bruto Mai	Var	Bruto Jun	Var	Bruto Jul	Dep Acu	Liq Jul
<b>Total</b>	<b>24.806</b>	<b>0</b>	<b>24.806</b>	<b>(0)</b>	<b>24.806</b>	<b>(8.208)</b>	<b>16.598</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>24.683</b>	<b>0</b>	<b>24.683</b>	<b>(0)</b>	<b>24.683</b>	<b>(8.120)</b>	<b>16.563</b>
Edifícios e Instalações	12.125	-	12.125	-	12.125	(2.710)	9.415
Máquinas e Equipamentos	10.651	-	10.651	-	10.651	(4.990)	5.661
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	999	-	999	-	999	(195)	803
Obras em andamento	606	0	606	(0)	606	-	606
Móveis e Utensílios	82	-	82	-	82	(32)	50
Computadores e Periféricos	178	-	178	-	178	(152)	26
Veículos	41	-	41	-	41	(41)	-
<b>Intangível</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>(88)</b>	<b>36</b>
Direito de Uso	124	-	124	-	124	(88)	36

### 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.
- Vale observar que, 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 - Aquafeed

## Evolução mensal do número de funcionários:



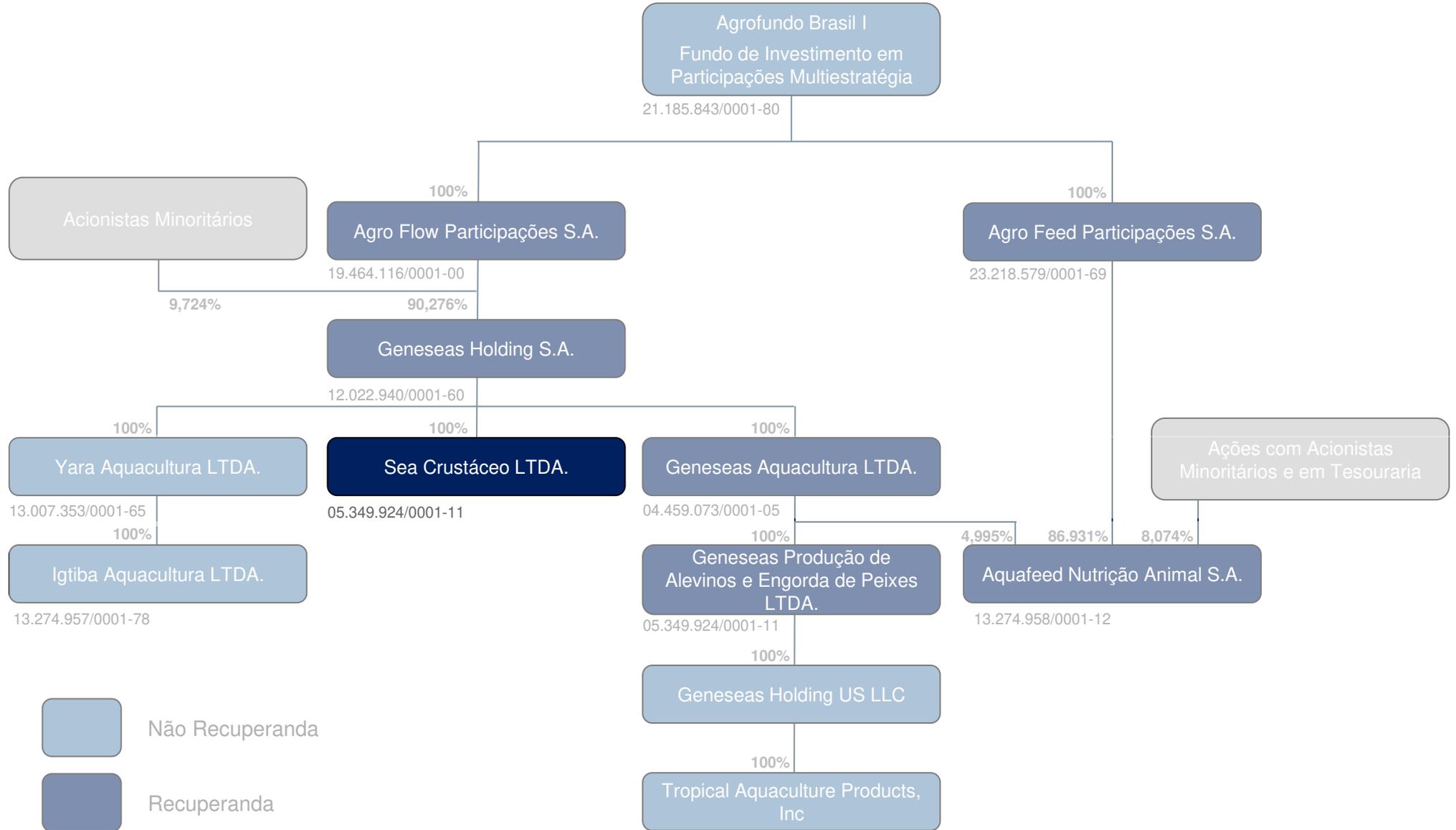
## Comentários

- A Aquafeed Nutrição Animal S.A. registrou o total de 1 funcionário em jul/23, não havendo mudanças no quadro de funcionários da Recuperanda desde mai/23.
- O único colaborador da unidade encontra-se afastado, de acordo com as Recuperandas. O documento para verificação não foi recebido até a finalização do presente RMA.

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	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Circulante</b>				
<b>1</b> Caixa e equivalentes de caixa	1.770	202	522	2.064
<b>2</b> Contas a receber	15.427	21.321	22.977	21.352
<b>3</b> Estoques	4.196	3.856	3.945	3.271
<b>4</b> Adiantamentos a fornecedores	262	68	115	15
<b>5</b> Tributos a recuperar	19.090	19.846	19.909	20.298
<b>6</b> Mutuo a receber	3.277	3.277	3.277	3.277
<b>Total ativo circulante</b>	<b>44.021</b>	<b>48.571</b>	<b>50.745</b>	<b>50.277</b>
<b>Não circulante</b>				
Outros créditos	400	400	400	400
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
Imobilizado	1.782	1.741	1.734	1.727
Intangível	8	4	4	3
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.190</b>	<b>2.145</b>	<b>2.137</b>	<b>2.130</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>46.212</b>	<b>50.716</b>	<b>52.883</b>	<b>52.407</b>

## Comentários

- 1. Caixa:** Aumentou R\$ 1.862 mil no bimestre, sendo substancialmente em jul/23 e na conta do banco Money Plus. Movimentação esta que até a finalização deste relatório pendia de esclarecimento.
- 2. Contas a receber:** Aumentou R\$ 1.656 mil, em jun/23, por vendas *intercompany* para cumprimento do plano de vendas do mês com a nova linha de capital de giro captada, sobre a qual até o fechamento deste relatório aguardavam-se esclarecimentos adicionais. Do saldo a receber, 57% se refere a valores *intercompany*.
- 3. Estoques:** A variação dos estoques refletiu a operação da Recuperanda, com a movimentação de mercadoria em frigoríficos de terceiros, venda de produtos acabados, apropriação de mão de obra, utilização de insumos, entre outros.
- 4. Adiantamentos a fornecedores:** A alta em R\$ 47 mil, em jun/23, reflete compras antecipadas de matéria-prima dentro do plano de compras e produção. Em jul/23 nota-se a baixa de R\$ 100 mil.
- 5. Tributos a recuperar:** Alta em R\$ 451 mil no bimestre pelo efeito das transações de compra e venda dos meses. O saldo de PIS e COFINS refletem 98% do total da rubrica.
- 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	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Circulante</b>				
7 Empréstimos e financiamentos	3.097	9.114	9.570	8.714
8 Fornecedores	13.670	19.196	21.284	21.101
Salários e encargos	6	10	7	4
9 Tributos a recolher	460	426	94	674
Adiantamento de clientes	170	212	224	236
<b>Total passivo circulante</b>	<b>17.404</b>	<b>28.957</b>	<b>31.179</b>	<b>30.728</b>
<b>Não circulante</b>				
7 Empréstimos e financiamentos	4.485	152	92	62
10 Partes relacionadas	4.790	5.047	5.102	5.156
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>9.275</b>	<b>5.200</b>	<b>5.194</b>	<b>5.218</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>26.679</b>	<b>34.156</b>	<b>36.373</b>	<b>35.946</b>
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital social	4.265	4.265	4.265	4.265
Reserva de capital	22.475	22.475	22.475	22.475
Lucros (Prejuízos) acumulados	(7.206)	(10.180)	(10.230)	(10.279)
<b>11 Total patrimônio líquido</b>	<b>19.533</b>	<b>16.559</b>	<b>16.509</b>	<b>16.461</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>46.212</b>	<b>50.716</b>	<b>52.883</b>	<b>52.407</b>

## Comentários

- 7. Empréstimos e financiamentos:** Em jun/23, a alta de R\$ 456 mil, no circulante, reflete a tomada de nova linha de giro para fomentar o plano de vendas em R\$ 1.028 mil, compensada pelo pagamento de R\$ 653 mil da captação feita em mai/23. Em jul/23 houve baixa de R\$ 887 mil.
- 8. Fornecedores:** Aumento de R\$ 2.088 mil, em jun/23, foi efeito das vendas *intercompany*, para a Genenseas Aquacultura, visando a consolidação de cargas e o atendimento de clientes. Em jul/23 houve diminuição de R\$ 183 mil no saldo.
- 9. Tributos a recolher:** A queda de R\$ 331 mil, em jun/23, refere-se a PIS e COFINS que foram baixados no mês, sendo posteriormente incrementados em R\$ 580 mil, em jul/23, em função da contabilização desses tributos e do ICMS.
- 10. Partes relacionadas:** Incremento de R\$ 109 mil no bimestre referiu-se à apropriação de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.
- 11. Patrimônio líquido:** Apresentou-se positivo em R\$ 16.461 mil em jul/23, apesar do prejuízo acumulado, pela reserva de capital realizada.

# Demonstração de Resultado - Sea Crustáceo

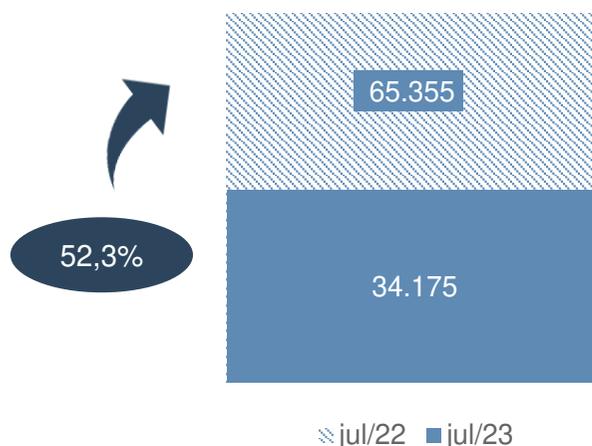
DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>1</b> Receita líquida de vendas	82.501	6.158	4.020	2.967	34.175
<b>2</b> Custo dos prod. vendidos	(76.806)	(6.045)	(3.706)	(3.075)	(35.660)
<b>Lucro bruto</b>	<b>5.695</b>	<b>113</b>	<b>314</b>	<b>(107)</b>	<b>(1.485)</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<b>6,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>7,8%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-4,3%</b>
Despesas com vendas	(465)	-	-	-	(5)
<b>3</b> Desp. gerais e adm.	(2.158)	(355)	(238)	32	(841)
<b>4</b> Outras rec. (desp.) operac.	12.438	(241)	(20)	117	97
<b>Resultado Operacional</b>	<b>15.510</b>	<b>(482)</b>	<b>56</b>	<b>39</b>	<b>(2.235)</b>
<i>em % Rec. Líq.</i>	<b>18,8%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-6,5%</b>
<b>5</b> Resultado financeiro líquido	(3.865)	(356)	(106)	(88)	(838)
Rec. e desp. não operac.	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes IR/CS</b>	<b>11.645</b>	<b>(838)</b>	<b>(50)</b>	<b>(49)</b>	<b>(3.072)</b>
IR/CS	(1)	-	-	-	-
<b>6 Resultado líquido</b>	<b>11.644</b>	<b>(838)</b>	<b>(50)</b>	<b>(49)</b>	<b>(3.072)</b>
<b>6 em % Rec. Líq.</b>	<b>14,1%</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-9,0%</b>
<b>7 EBITDA Ajustado</b>	<b>15.600</b>	<b>(475)</b>	<b>64</b>	<b>47</b>	<b>(2.182)</b>
<b>7 em % Rec. Líq.</b>	<b>18,9%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-6,4%</b>

## Comentários

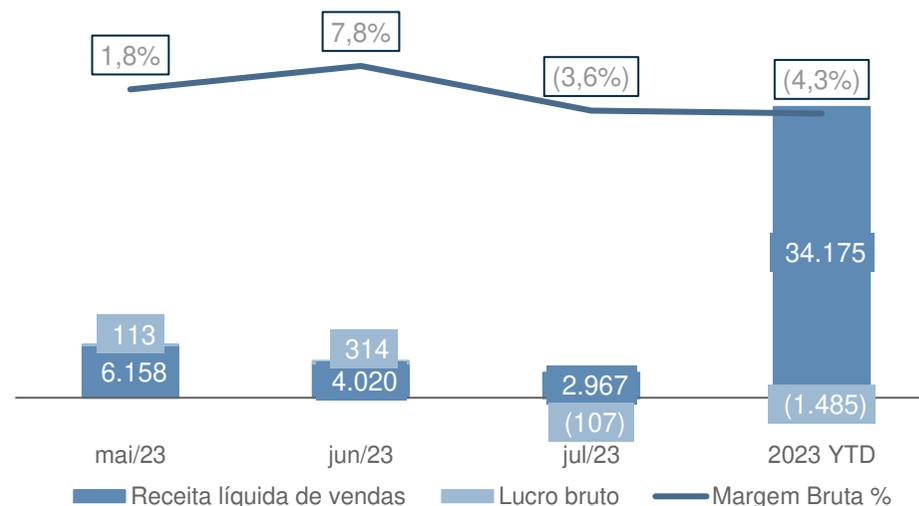
- Receita líquida:** Até jul/23, totalizou R\$ 34.175 mil.
- Custo dos produtos vendidos:** Foram menores do que a receita em mai/23 e jun/23 resultando em lucros brutos nesses meses, porém, em jul/23, os custos superaram a receita líquida em R\$ 107 mil e no acumulado do ano em R\$ 1.485 mil.
- Despesas gerais e administrativas:** Totalizaram no ano, R\$ 841 mil, sendo substancialmente despesas mensais referente a fretes. Em jul/23, foram positivas em R\$ 32 mil.
- Outras receitas/despesas operacionais:** A receita de R\$ 117 mil, em jul/23, pendia de esclarecimentos até a conclusão desse relatório.
- Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 194 mil no bimestre deveu-se, principalmene, à amortização de juros de credor extraconcursal, reconhecimento de juros sobre mútuo e *fees* de operações bancárias.
- Resultado líquido:** Registrou prejuízo de R\$ 3.072 mil, com uma **margem líquida** de - 9%.
- EBITDA ajustado:** Acumulou no ano - R\$ 2.182 mil, com sua **margem EBITDA** em - 6,4%.

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

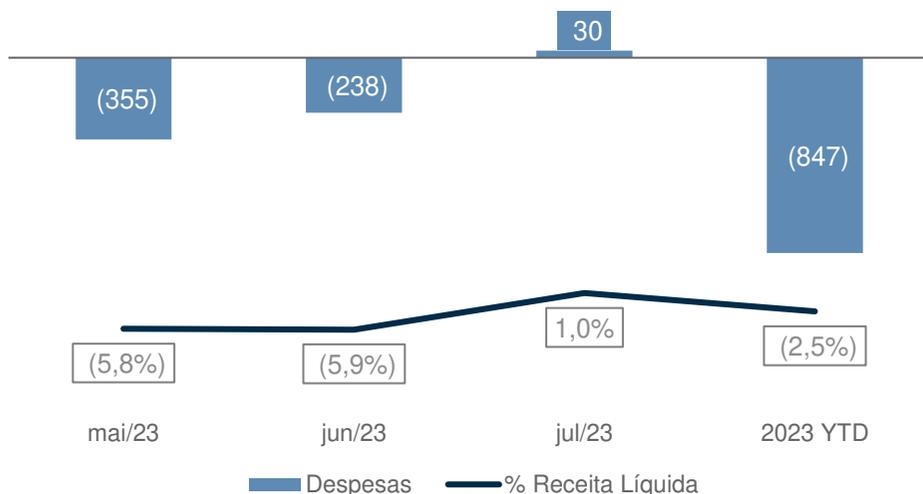
## Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



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



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



## Comentários

- Até jul/23, a Recuperanda registrou **receita líquida acumulada** de R\$ 34.175 mil, correspondendo a 52,3% da **receita** até jul/22.
- Em jun/23, houve **lucro bruto** de R\$ 314 mil, com uma **margem bruta** em 7,8%. Já em jul/23, houve **prejuízo bruto** de R\$ 107 mil, com sua **margem** em -3,6%.
- A Recuperanda registrou **despesas de vendas, gerais e administrativas** de R\$ 847 mil até jul/23.

## Imobilizado e Intangível – Sea Crustáceo

Ao final de jul/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 1.727 mil, sendo os Terrenos os bens de maior valor da Recuperanda. Já o intangível, representado pelo Direito de Uso, totalizou R\$ 3 mil. Não houve variações além da apropriação da depreciação/amortização.

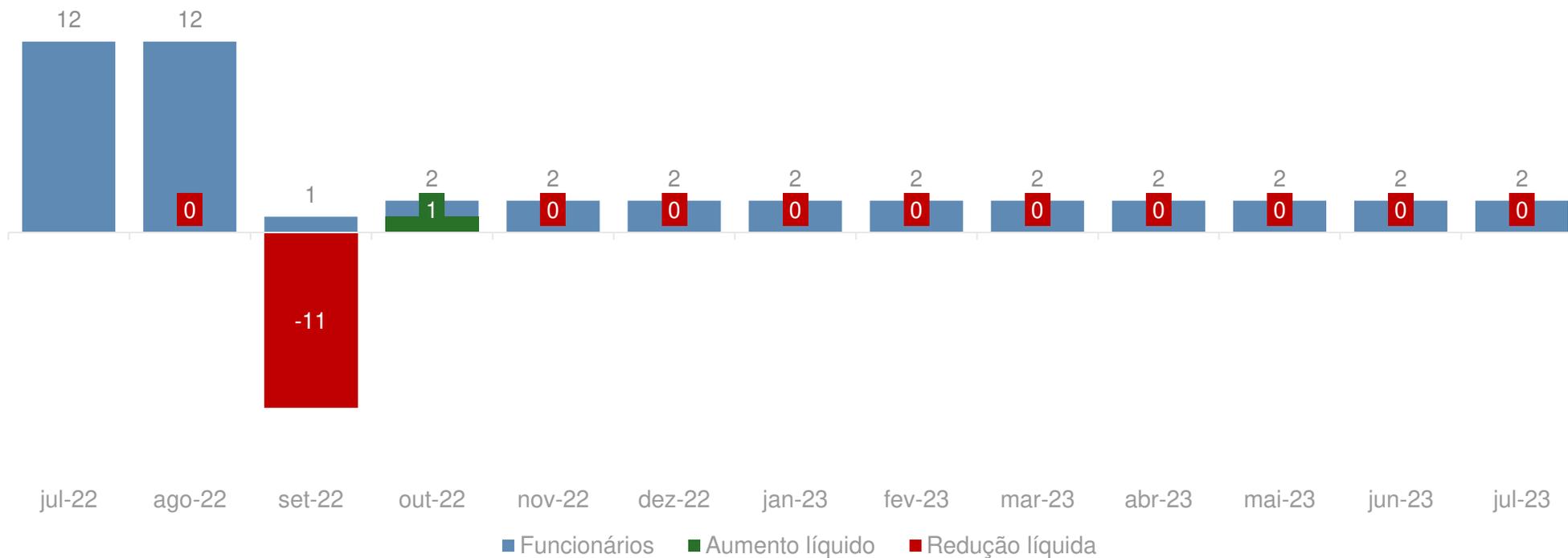
Evolução do Imobilizado – jul/23 (R\$ milhares)	Bruto Mai	Var	Bruto Jun	Var	Bruto Jul	Dep Acu	Liq Jul
<b>Total</b>	<b>3.507</b>	<b>-</b>	<b>3.507</b>	<b>-</b>	<b>3.507</b>	<b>(1.778)</b>	<b>1.730</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>3.337</b>	<b>-</b>	<b>3.337</b>	<b>-</b>	<b>3.337</b>	<b>(1.611)</b>	<b>1.727</b>
Terrenos	1.500	-	1.500	-	1.500	-	1.500
Máquinas e Equipamentos	1.009	-	1.009	-	1.009	(789)	221
Móveis e Utensílios	10	-	10	-	10	(7)	3
Edifícios e Instalações	44	-	44	-	44	(43)	1
Máquinas e Equipamentos de Informática	193	-	193	-	193	(192)	2
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	146	-	146	-	146	(146)	-
Veículos	435	-	435	-	435	(435)	-
<b>Intangível</b>	<b>170</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>(167)</b>	<b>3</b>
Direito de Uso	170	-	170	-	170	(167)	3

### 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.
- Vale observar que, 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 – Sea Crustáceo

## Evolução mensal do número de funcionários:



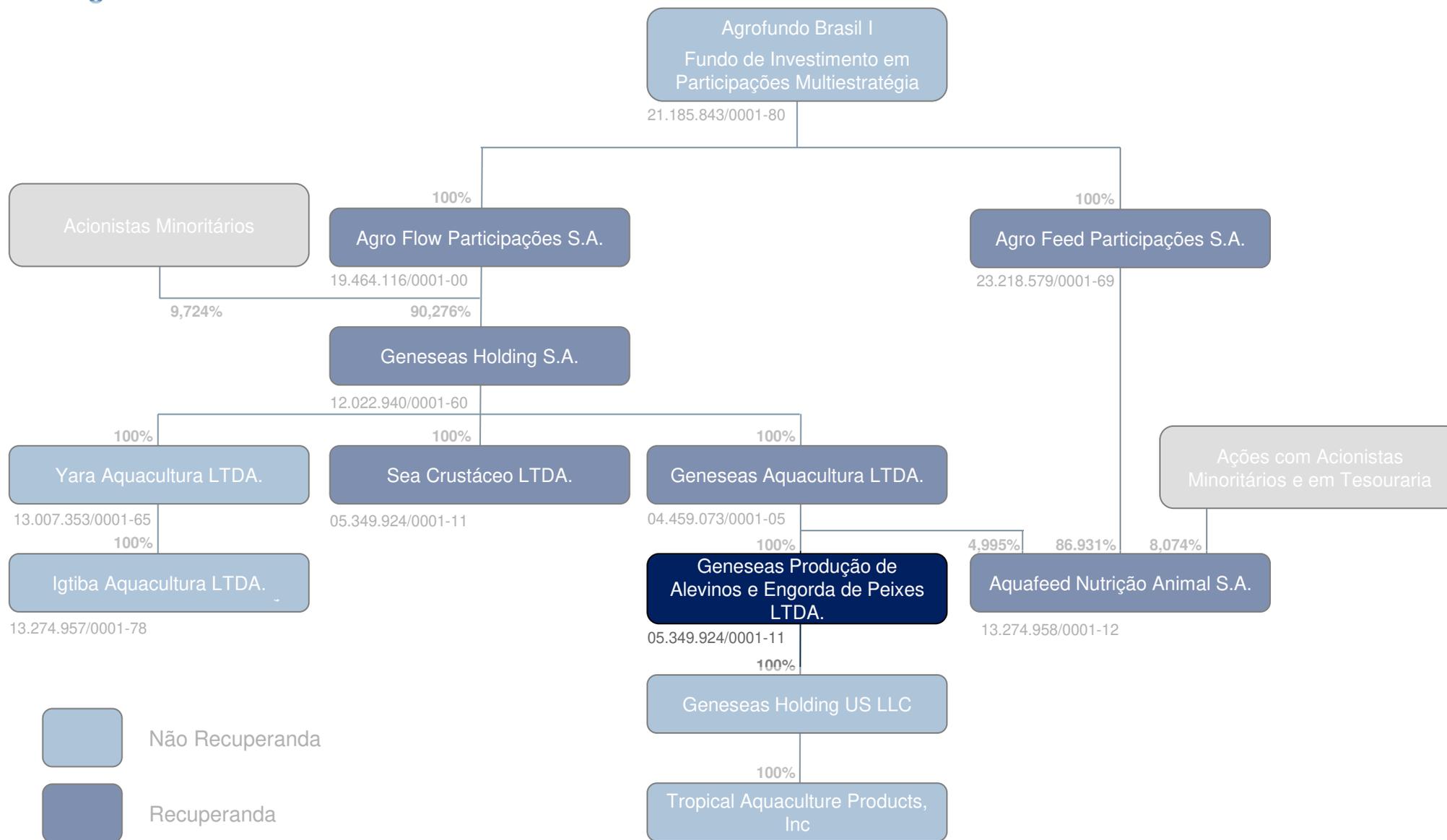
## Comentários

- A Sea Crustáceo Ltda. mantém dois funcionários desde out/22.
- Um funcionário encontra-se afastado na Recuperanda.

# 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	mai/23	jun/23	jul/23
Caixa e equivalentes de caixa	4	1	1	1
1 Contas a receber	14.441	14.438	14.436	14.435
Tributos a recuperar	117	117	117	117
<b>Total ativo circulante</b>	<b>14.562</b>	<b>14.556</b>	<b>14.554</b>	<b>14.553</b>
2 Investimentos	7.638	15.544	14.589	14.353
Imobilizado	16	14	13	13
Intangível	57	37	33	29
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>7.712</b>	<b>15.594</b>	<b>14.635</b>	<b>14.395</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>22.274</b>	<b>30.151</b>	<b>29.189</b>	<b>28.948</b>

Passivo - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23
Fornecedores	15.794	15.794	15.794	15.794
Adiantamento de clientes	1	-	-	-
Partes relacionadas	20	20	20	20
2 Outros débitos	0	44	40	35
<b>Total passivo circulante</b>	<b>15.814</b>	<b>15.858</b>	<b>15.853</b>	<b>15.848</b>
Outros débitos	68	-	-	-
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capital social	1.374	1.374	1.374	1.374
AFAC	15.134	15.134	15.134	15.134
1 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.400	2.061	1.825
3 Lucros (prejuízos) acumulados	(11.695)	(3.615)	(5.232)	(5.234)
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>6.392</b>	<b>14.293</b>	<b>13.336</b>	<b>13.099</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>22.274</b>	<b>30.151</b>	<b>29.189</b>	<b>28.948</b>

## Comentários

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

- 1. Contas a receber:** Decresceu R\$ 3 mil no bimestre, por pagamentos *intercompany* para a Aquacultura.
- 2. Investimentos:** No bimestre, diminuíram R\$ 1.191 mil e refletem contabilizações pelo efeito da marcação a mercado dos investimentos na *Tropical Aquaculture Products, Inc.* com contrapartida em **Ajuste de avaliação patrimonial** na qual nota-se uma diferença de R\$ 295 mil na variação de jun/23, causada pelos ajustes de auditoria realizados no mês.
- 3. Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** A diferença de R\$ 1.605 mil entre o resultado líquido e o prejuízo acumulado, registrado no balanço patrimonial até jun/23, é reflexo dos ajustes realizados no mês, a pedido da auditoria.

DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>Lucro bruto</b>	-	-	-	-	-
Desp. gerais e adm.	(216)	(1)	(1)	(1)	(4)
Resultado de equivalência	686	(1)	(1)	(1)	(5)
Outras rec. (desp.) operac.	(31)	-	-	1	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>439</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(9)</b>
Resultado financeiro líquido	(1.335)	(0)	(0)	(0)	(3)
<b>Resultado Antes IR/CS</b>	<b>(896)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>(12)</b>
IR/CS	-	-	-	-	-
<b>3 Resultado líquido</b>	<b>(896)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>(12)</b>

## Imobilizado e Intangível – Alevinos

Ao final de jul/23 o imobilizado líquido totalizou R\$ 13 mil e não houve variação além da apropriação da depreciação. Já o intangível, representado pelo Direito de Uso (IFRS 16), totalizou R\$ 29 mil líquidos.

Evolução do Imobilizado – jul/23 (R\$ milhares)	Bruto Mai	Var	Bruto Jun	Var	Bruto Jul	Dep Acu	Liq Jul
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>(414)</b>	<b>42</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>(188)</b>	<b>13</b>
Obras em andamento	6	-	6	-	6	-	6
Infraestrutura Engorda de Peixe	48	-	48	-	48	(42)	6
Máquinas e Equipamentos	26	-	26	-	26	(25)	1
Benfeitorias em Propriedade de Terceiros	1	-	1	-	1	(1)	-
Móveis e Utensílios	0	-	0	-	0	(0)	-
Veículos	108	-	108	-	108	(108)	-
Embarcações	1	-	1	-	1	(1)	-
Máquinas e Equipamentos de Informática	6	-	6	-	6	(6)	-
Edifícios e Instalações	5	-	5	-	5	(5)	-
<b>Intangível</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>(226)</b>	<b>29</b>
Intangível – Direito de Uso – IFRS 16	254	-	254	-	254	(226)	29

### Comentários

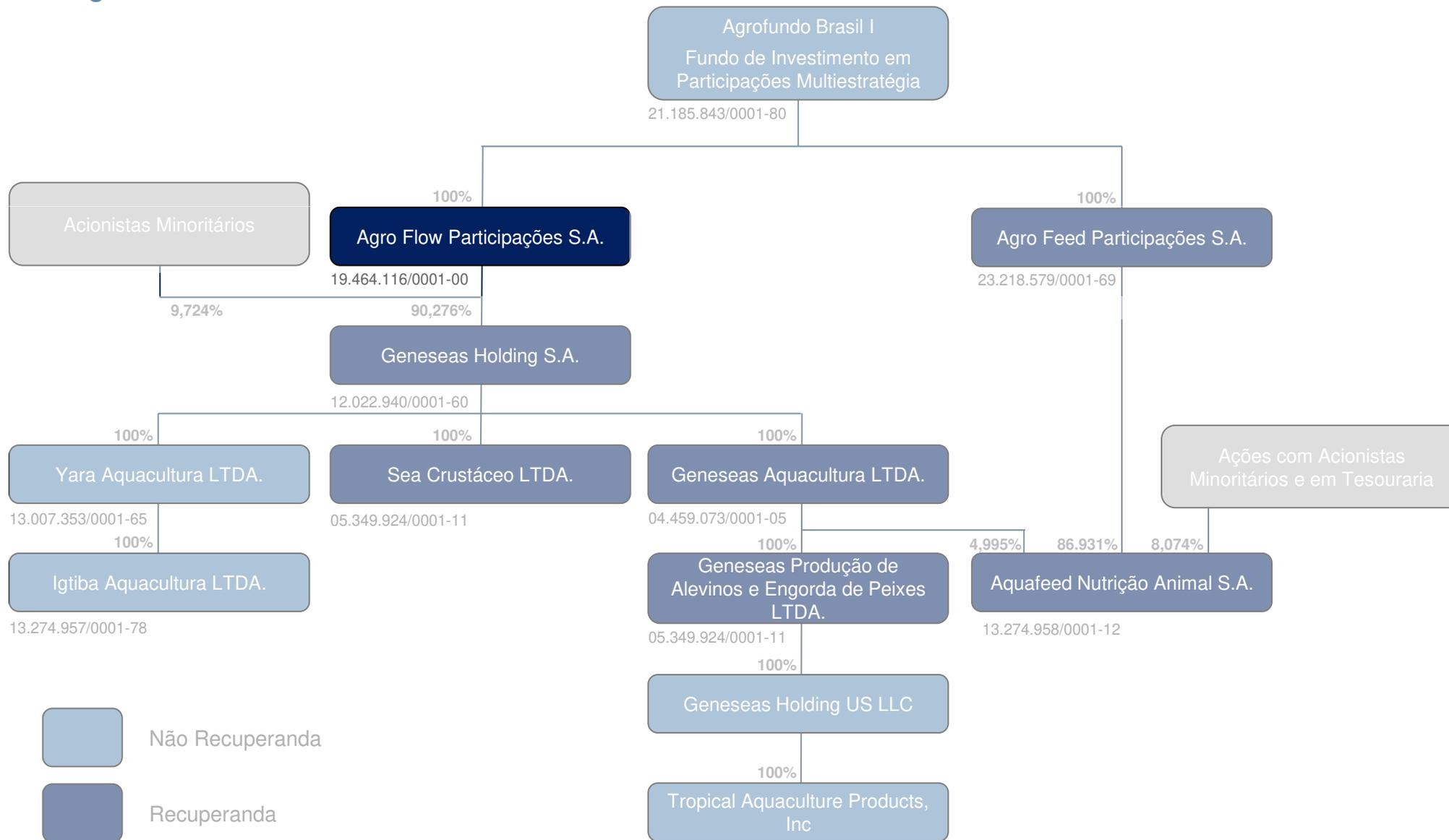
- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo não circulante, inclusive para os fins previstos no art. 67 da lei, salvo mediante autorização do juiz, depois de ouvido o Comitê,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

# 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.



Não Recuperanda  
 Recuperanda

# Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23
Caixa e equivalentes de caixa	-	0	0	0
Impostos a recuperar	15	14	14	14
<b>1</b> Outros créditos	72	365	330	330
Despesas antecipadas	17	76	68	59
<b>Total ativo circulante</b>	<b>104</b>	<b>455</b>	<b>411</b>	<b>402</b>
Outros créditos	569	468	468	468
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>569</b>	<b>468</b>	<b>468</b>	<b>468</b>
<b>2</b> Investimentos	44.601	53.848	36.498	36.498
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>45.170</b>	<b>54.316</b>	<b>36.966</b>	<b>36.966</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>45.274</b>	<b>54.770</b>	<b>37.377</b>	<b>37.368</b>

DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>Lucro bruto</b>	-	-	-	-	-
Desp. gerais e adm.	(196)	0	-	(0)	(0)
<b>2</b> Result. de eq. patrimonial	-	-	(35.189)	0	(35.189)
Outras rec. (desp.) operac.	-	-	(35)	(3)	(116)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(196)</b>	<b>0</b>	<b>(35.224)</b>	<b>(3)</b>	<b>(35.306)</b>
Resultado financeiro	(3.645)	(8)	(8)	(9)	(1.628)
<b>Resultado antes IR/CS</b>	<b>(3.840)</b>	<b>(8)</b>	<b>(35.233)</b>	<b>(12)</b>	<b>(36.934)</b>
IR/CS	-	-	-	-	-
<b>3 Resultado líquido</b>	<b>(3.840)</b>	<b>(8)</b>	<b>(35.233)</b>	<b>(12)</b>	<b>(36.934)</b>

Passivo - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23
Fornecedores	-	77	77	80
Contas a pagar	828	432	432	432
Obrigações fiscais	0	0	0	0
<b>2</b> Prov. para perda de investimentos	-	-	68.665	68.665
<b>Total passivo circulante</b>	<b>828</b>	<b>509</b>	<b>69.174</b>	<b>69.177</b>
Empréstimos e financiamentos	12.714	12.877	12.877	12.877
Outros passivos	24.612	26.010	26.010	26.010
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>37.326</b>	<b>38.887</b>	<b>38.887</b>	<b>38.887</b>
Capital social	77.231	77.231	77.231	77.231
Reserva de capital	52.827	52.827	49.246	49.246
Ajuste de avaliação patrimonial	2.571	2.571	1.712	1.712
<b>3</b> Prejuízos acumulados	(125.511)	(117.254)	(198.872)	(198.884)
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>7.119</b>	<b>15.375</b>	<b>(70.683)</b>	<b>(70.695)</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>45.274</b>	<b>54.770</b>	<b>37.377</b>	<b>37.368</b>

## Comentários

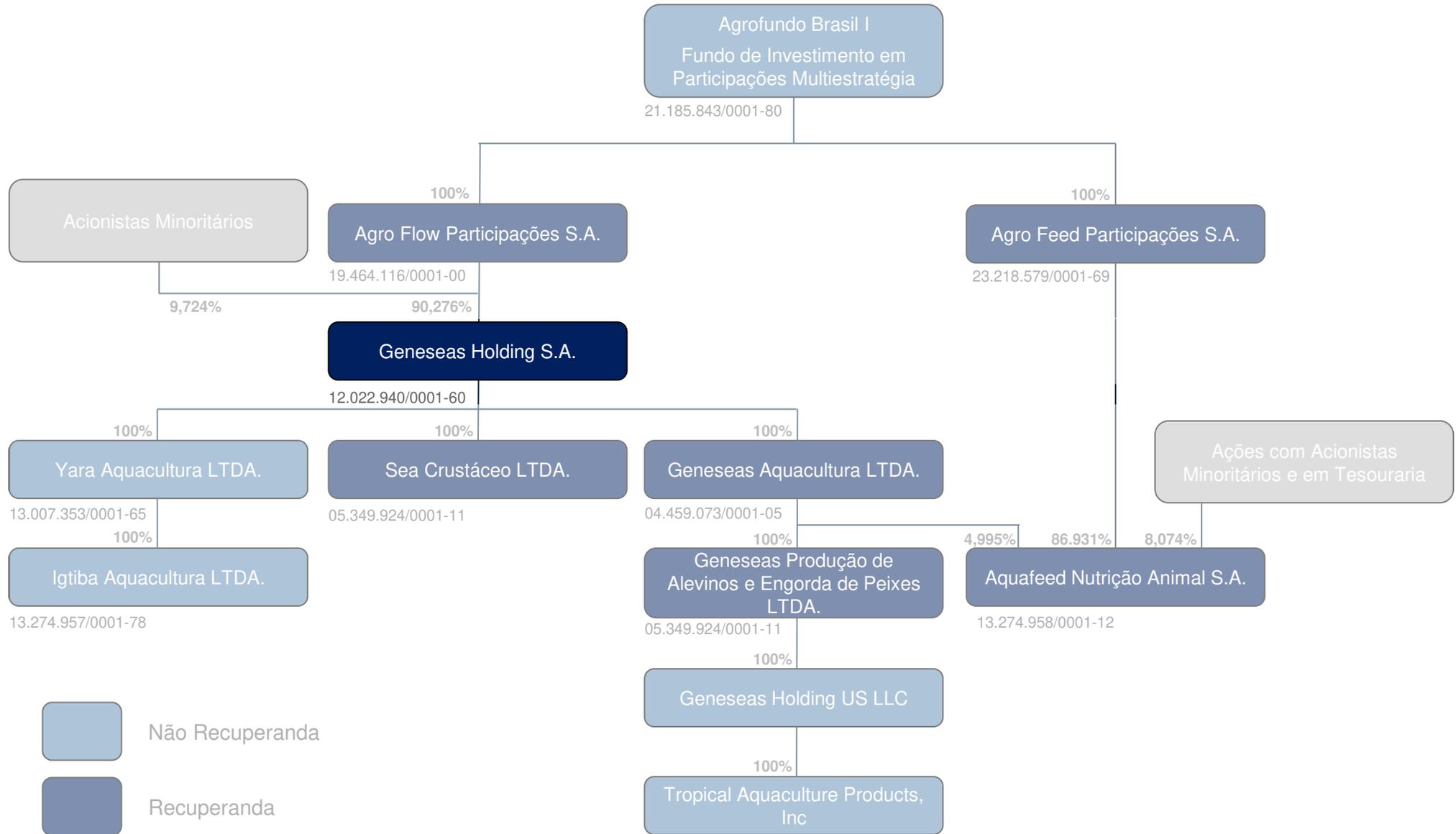
A **Agro Flow Participações S.A** é acionista de 90,276% da **Geneseas Holding S.A.**

- Outros créditos:** Queda de R\$ 35 mil, em jun/23, pelo serviço de publicação das Demonstrações Financeiras no Diário Oficial.
- Investimentos e Provisão para perda:** Os saldos dos investimentos foram regularizados em jun/23 como ajuste da auditoria. O ativo de R\$ 36.498 mil reflete a participação na *Tropical Aquaculture Products, Inc.* e o passivo de R\$ 68.665 refere-se aos prejuízos da Geneseas Holding.
- Resultado líquido e prejuízos acumulados:** Pelos ajustes realizados e regularização supracitada, a Recuperanda totalizou R\$ 36.934 mil em prejuízos no ano, os quais acumulados resultam no valor de R\$ 198.884 mil negativos.

# 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*	mai/23*	jun/23*	jul/23*
Caixa e equivalentes de caixa	-	(0)	-	-
Contas a Receber	-	(1)	(1)	(1)
Tributos a Recuperar	4	4	4	4
<b>Total ativo circulante</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Depósitos Judiciais	9	9	9	9
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>1 Investimentos</b>	<b>(36.006)</b>	<b>(62.384)</b>	<b>(64.528)</b>	<b>(66.771)</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>(36.006)</b>	<b>(62.384)</b>	<b>(64.528)</b>	<b>(66.771)</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>(35.992)</b>	<b>(62.371)</b>	<b>(64.515)</b>	<b>(66.759)</b>

DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>Lucro bruto</b>	-	-	-	-	-
Despesas com vendas	(10)	-	-	-	-
Despesas gerais e adm.	(3)	-	-	(0)	(1)
Outras rec.(desp.) operac.	36	-	-	-	-
<b>1 Equivalência patrimonial</b>	<b>(49.341)</b>	<b>(4.017)</b>	<b>(1.190)</b>	<b>(2.007)</b>	<b>(37.485)</b>
<b>Resultado operacional</b>	<b>(49.318)</b>	<b>(4.017)</b>	<b>(1.190)</b>	<b>(2.008)</b>	<b>(37.486)</b>
Resultado financeiro líquido	(0)	(0)	0	(0)	2
<b>Resultado Antes IR/CS</b>	<b>(49.318)</b>	<b>(4.017)</b>	<b>(1.190)</b>	<b>(2.008)</b>	<b>(37.484)</b>
IR/CS	-	-	-	-	-
<b>2 Resultado líquido</b>	<b>(49.318)</b>	<b>(4.017)</b>	<b>(1.190)</b>	<b>(2.008)</b>	<b>(37.484)</b>

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

Passivo - em R\$ milhares	2022*	mai/23*	jun/23*	jul/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
<b>Total passivo circulante</b>	<b>3.284</b>	<b>3.282</b>	<b>3.282</b>	<b>3.282</b>
Partes relacionadas	868	868	868	868
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>868</b>	<b>868</b>	<b>868</b>	<b>868</b>
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
<b>1 Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>1.583</b>	<b>1.403</b>	<b>2.063</b>	<b>1.828</b>
<b>2 Lucros (Prejuízos) acumulados</b>	<b>(163.831)</b>	<b>(190.028)</b>	<b>(192.833)</b>	<b>(194.841)</b>
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>(40.143)</b>	<b>(66.521)</b>	<b>(68.665)</b>	<b>(70.908)</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>(35.992)</b>	<b>(62.371)</b>	<b>(64.515)</b>	<b>(66.759)</b>

## Comentários

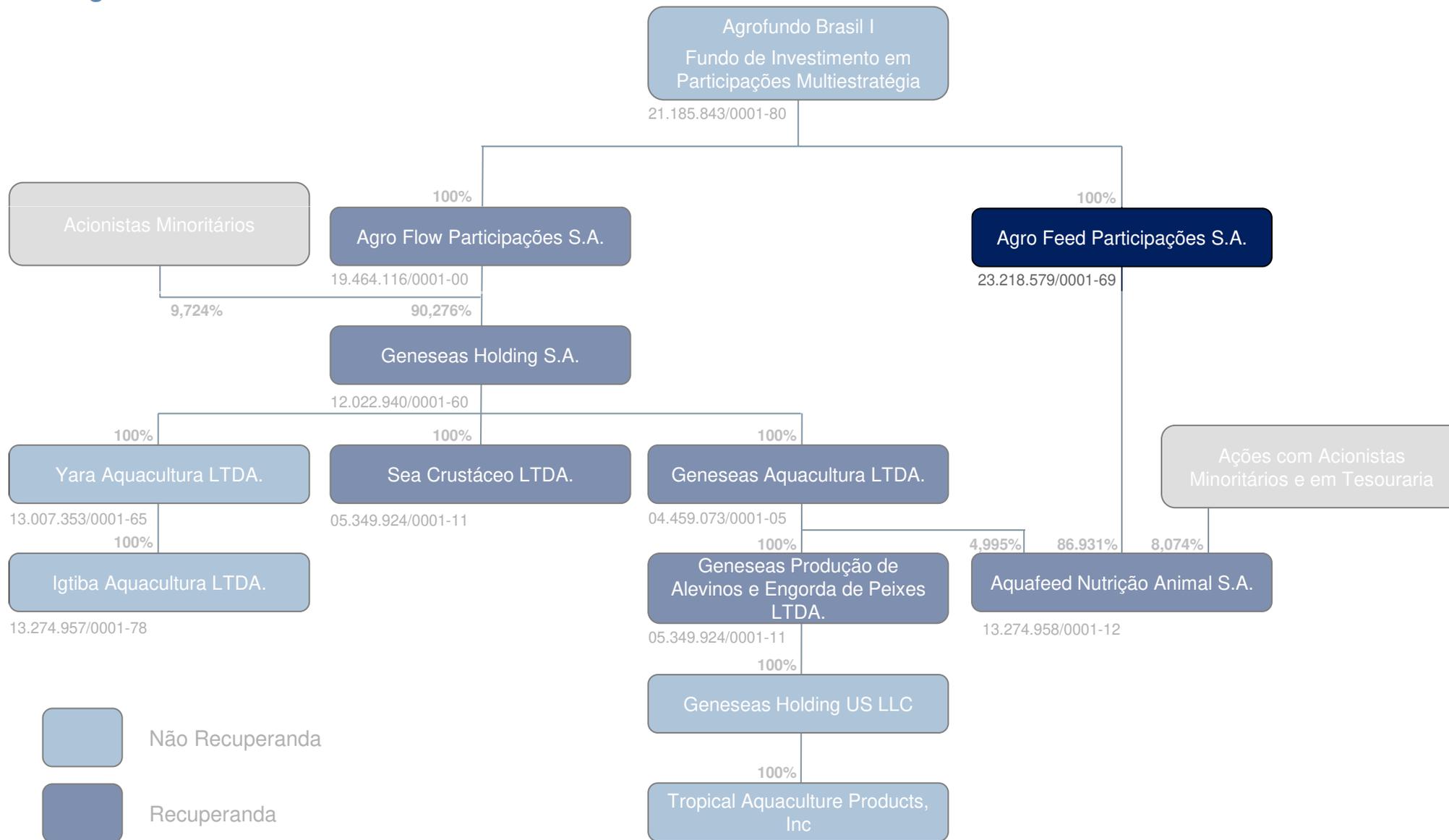
A **Geneseas Holding S.A.** é acionista de 100% da **Yara Aquacultura LTDA.**, **Sea Crustáceo LTDA.** e **Geneseas Aquacultura LTDA.**

- Investimentos:** Variação negativa de R\$ 4.387 mil, no bimestre, reflete, majoritariamente, a correção na composição dos valores a pagar para um ex-acionista da *Tropical Aquaculture Products, Inc.*, conforme auditoria de dez/21, além da variação cambial do período referente a essa empresa. A contrapartida está em **Ajuste de Avaliação patrimonial** e **Equivalência patrimonial**.
- Resultado líquido e Prejuízos acumulados:** A Recuperanda totalizou R\$ 37.484 mil em prejuízos no ano, os quais acumulados, que consideram anos anteriores, resultam em R\$ 194.841 mil negativos.

# 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	mai/23	jun/23	jul/23
Caixa e equivalentes de caixa	-	0	0	0
Impostos a recuperar	5	1	1	1
Outros Créditos	22	26	26	26
<b>Total ativo circulante</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>1 Investimentos</b>	<b>33.178</b>	<b>33.178</b>	<b>36.069</b>	<b>36.069</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>33.178</b>	<b>33.178</b>	<b>36.069</b>	<b>36.069</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>33.205</b>	<b>33.205</b>	<b>36.096</b>	<b>36.096</b>

DRE - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23	2023 YTD
<b>Lucro Bruto</b>	-	-	-	-	-
Desp. c/ vendas gerais e adm.	(5)	-	-	(0)	(0)
<b>2 Result. de eq. patrimonial</b>	-	-	(342)	0	(342)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(5)</b>	-	<b>(342)</b>	<b>(0)</b>	<b>(342)</b>
Resultado financeiro	(467)	(0)	-	(0)	(18)
<b>Resultado antes do IR/CS</b>	<b>(472)</b>	<b>(0)</b>	<b>(342)</b>	<b>(0)</b>	<b>(360)</b>
Imposto de renda		0	-	0	-
Contribuição Social s/ Lucro		-	-	-	-
<b>Resultado líquido</b>	<b>(472)</b>	<b>(0)</b>	<b>(342)</b>	<b>(0)</b>	<b>(360)</b>

Passivo - em R\$ milhares	2022	mai/23	jun/23	jul/23
Obrigações fiscais	0	0	0	0
Outras contas a pagar	36	36	36	36
<b>Total passivo circulante</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
Contas a pagar - Investimentos	9.091	9.109	9.109	9.109
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>9.091</b>	<b>9.109</b>	<b>9.109</b>	<b>9.109</b>
Capital social	15.922	15.922	15.922	15.922
Reservas de capital	627	627	627	627
<b>1 Reservas de lucro</b>	<b>9.997</b>	<b>9.997</b>	<b>12.757</b>	<b>12.757</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.995)	(1.995)	(1.995)	(1.995)
Resultados acumulados	(472)	(491)	(360)	(360)
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>24.079</b>	<b>24.061</b>	<b>26.951</b>	<b>26.951</b>
<b>Total do passivo e PL</b>	<b>33.205</b>	<b>33.205</b>	<b>36.096</b>	<b>36.096</b>

## Comentários

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

- Investimentos:** A alta de R\$ 2.891 mil em jun/23 reflete a atualização de saldo da equivalência patrimonial no resultado de 2022. O saldo reflete a Aquafeed Nutrição Animal.
- Resultado de equivalência patrimonial:** Prejuízo de R\$ 342 mil, em jun/23, se deu pelo prejuízo do mês na Aquafeed Nutrição Animal.

# Síntese do PRJ protocolado às fls. 8.033/8.067\*

\* Apresentamos a seguir uma síntese do PRJ protocolado às fls. 8.033/8.067, assim, na hipótese de divergência e ou necessidade de complemento prevalecerão os termos originais do plano juntado nos autos principais.

# 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%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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
<p>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;</p>	<p>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;</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>

\* 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																								
<p>Pagamento inicial de R\$ 5mil a todos os credores entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ;</p> <p>Os saldos remanescentes dos créditos seguirão a forma abaixo de pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Deságio de 90%;</li> <li>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;</li> <li>c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.</li> </ul>	<p>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:</p> <table border="1" data-bbox="1285 820 1771 1313"> <thead> <tr> <th>Ano 1</th> <th>Percentual por ano</th> </tr> </thead> <tbody> <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><b>Total</b></td><td><b>100%</b></td></tr> </tbody> </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%	<b>Total</b>	<b>100%</b>
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%																								
<b>Total</b>	<b>100%</b>																								

\* 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
<p>Pagamento inicial de R\$ 5mil a todos os credores entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ;</p> <p>Os saldos remanescentes dos créditos seguirão a forma abaixo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Deságio de 90%;</li> <li>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;</li> <li>c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.</li> </ul>	<p>Os credores quirografários terão duas opções de pagamentos:</p> <p>Opção A:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Deságio de 90%;</li> <li>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;</li> <li>c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.</li> </ul> <p>Opção B:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Os credores receberão um único pagamento de R\$ 5 mil entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ.</li> </ul>

\* 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
<p>Pagamento inicial de R\$ 5 mil a todos os credores entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ;</p> <p>Os saldos remanescentes dos créditos seguirão a forma abaixo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Deságio de 90%;</li> <li>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;</li> <li>c) Os créditos serão corrigidos por IPCA.</li> </ul>	<p>Os credores ME/EPP terão duas opções de pagamentos:</p> <p>Opção A:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Deságio de 90%;</li> <li>b) Após deságio, os saldos serão pagos em uma única parcela entre o 13º e 24º mês contado da homologação do PRJ;</li> </ul> <p>a) Os créditos serão corrigidos por IPCA.</p> <p>Opção B:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Os credores receberão um único pagamento de R\$ 5 mil no prazo de até 12 meses contados da homologação do PRJ.</li> </ul>

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

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

© Copyright 2023

Setembro/2023

