Grupo Geneseas

Janeiro 2023

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Relatório Mensal de Atividades

A&M

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

São Paulo, 03 de janeiro de 2023

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) e "c" 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 outubro de 2022 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

ALVAREZ & MARSAL

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Índice

Cronograma Processual 3

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes 5

Análise do Endividamento 7

Análise Econômico-financeira 13

- Fluxo de Caixa das Recuperandas Geneseas Aquacultura, Sea Crustáceo e Aquafeed 14
- Recuperandas Operacionais 17
  - Geneseas Aquacultura Ltda. 18
  - Aquafeed Nutrição Animal S.A. 26
  - Sea Crustáceo Ltda. 34
  - Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda. 42
- Holdings 47
  - Agro Flow Participações S.A. 48
  - Geneseas Holding S.A 51
  - Agro Feed Participações S.A. 54

Anexo 1 57

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Cronograma Processual

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

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, Parág. 1o.
25/11/22	Apresentação do RMA Inicial (15 dias contados da publicação de decisão de processamento)	Art. 22, inciso II, alinea 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, Parág. 1o.
09/01/23	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias corridos após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
20/01/23	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias corridos após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
24/01/23	Apresentação do RMA e do Relatório sobre o PRJ. (15 dias contados da apresentação do PRJ)	Art. 22, inciso II, alinea h
30/01/23	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias corridos após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
	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, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único
	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. 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, Parág. 4o.
28/02/23	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.)	Art. 6, Parág. 4o. Art. 20-B, Parág. 1o. E 3o.
30/03/23	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias corridos após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
	AGC - 1a. Convocação. Na hipótese de suspensão da AGC a mesma deverá ser encerrada em até 90 dias da sua instalação.	Art. 56, Parág. 9o.
	AGC - 2a. Convocação. Na hipótese de suspensão da AGC a mesma deverá ser encerrada em até 90 dias da sua instalação.	Art. 56, Parág. 9o.
	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

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Considerações Iniciais

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

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

Para elaboração do presente relatório, foram feitas diligências junto às Recuperandas para obtenção de documentação e esclarecimentos, cujas pendências constam do Anexo 1.

No que se refere à análise econômico-financeira, as Recuperandas foram separadas entre Operacionais e Holdings sendo considerados os anos de 2020 e 2021 e os valores acumulados de setembro/22 e outubro/22.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Análise do Endividamento*

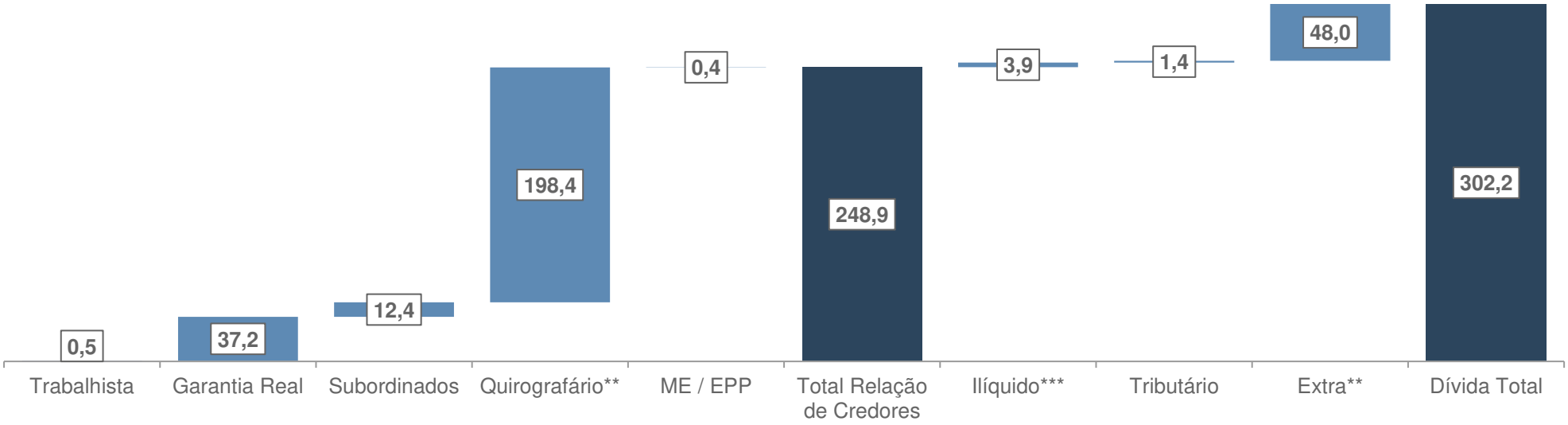
* Conforme Relação de Credores Consolidada protocolada pelas Recuperandas às fls. 3.604/3.620.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Endividamento: Consolidado das Recuperandas

O total da dívida consolidada é de R$ 302,2 milhões distribuídos entre 358 credores*.

Endividamento Total (R$ MM):



Comentários

- As **classes III e II** possuem as maiores representatividades da dívida consolidada do Grupo, correspondendo, respectivamente, a 65,6% e 12,3%, seguidas da **classe I** com ~**0,2%** e **classe IV** com ~**0,1%** do total da dívida.
- Entre créditos extraconcursais, os **Ilíquidos** perfazem ~**1,3%**, os **tributários** ~**0,5%** e o restante ~**15,9%.**
- A **classe III** é o grupo com a maior quantidade de credores, totalizando **218**, incluindo o credor **Thessalo S/A**, classificado como **subordinado *intercompany.***
- O valor da dívida **concursal** é de **R$ 248,9 MM**, enquanto o seu **passivo extraconcursal total** representa **R$ 53,3 MM**.

* Nota 1: Credores com créditos em mais de uma classe foram contados por crédito e credores listados de forma duplicada na Relação de Credores foram considerados somente uma vez;

** Nota 2: Valores dos Créditos listados em Dólar Americano convertidos em Reais com base na Ptax de 30/09/2022 - R$ 5,406.

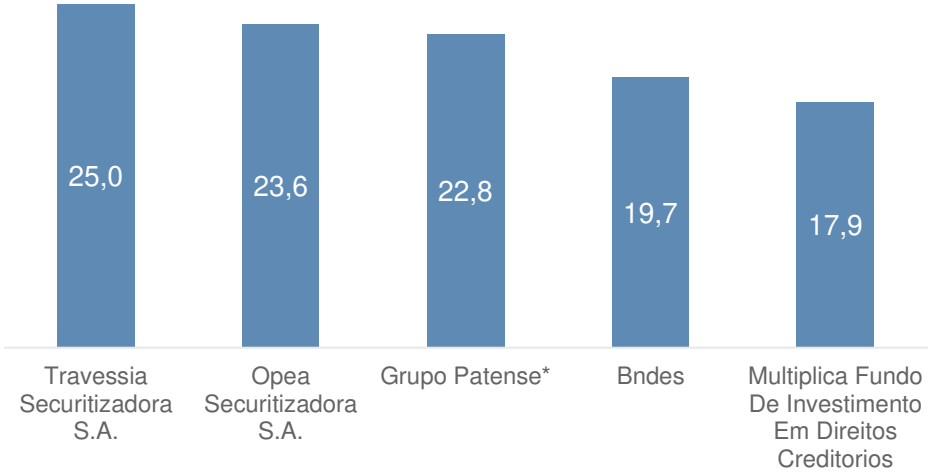
*** Nota 3: As devedoras indicaram tais créditos como ilíquidos apenas para fins de cumprimento de requisitos legais (Art. 51, III, da Lei 11.101/2005).

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

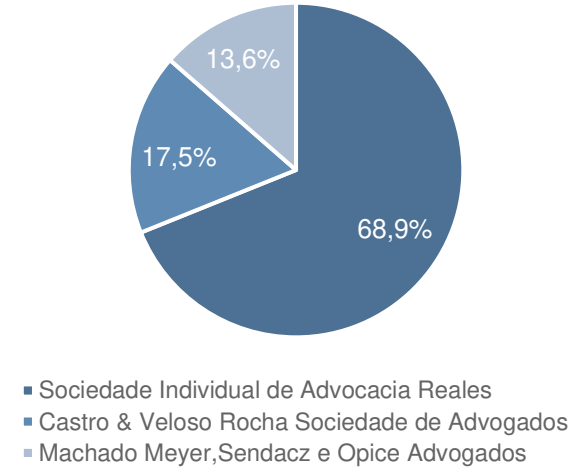
Endividamento: Consolidado das Recuperandas

O total da dívida concursal é de R$ 248,9 milhões distribuídos entre 278 credores.

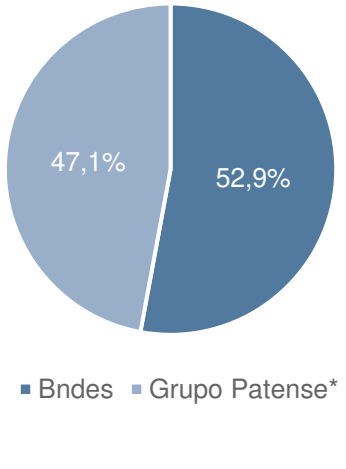
Relação de Credores – maiores créditos (R$ MM):



Credores Trabalhistas:



Credores Garantia Real:



Dos credores mais representativos, o maior é **Travessia Securitizadora** que detém **~10,0%** do valor total **concursal**, seguido do **Opea Securitizadora** com **~9,5%**, **Grupo Patense*** com **~9,2%**, **BNDES** por **~7,9%** e o **Multiplica Fundo de Investimento em Direitos Creditórios** com **~7,2%**. Os cinco principais credores representam cerca de 43,8% do total da dívida concursal.

Destes, apenas o credor **Grupo Patense*** está listado em mais de uma classe: **R$ 17,5 MM** na **classe II** e **R$ 5,3 MM** na **classe III.**

A **classe I** é formada por três credores listados no Edital das Recuperandas.

Com um crédito de **R$ 0,4 MM**, o credor **Sociedade Individual de Advocacia Reales** é o maior credor nessa classe.

Na **classe II**, constam listados dois credores no Edital das Recuperandas.

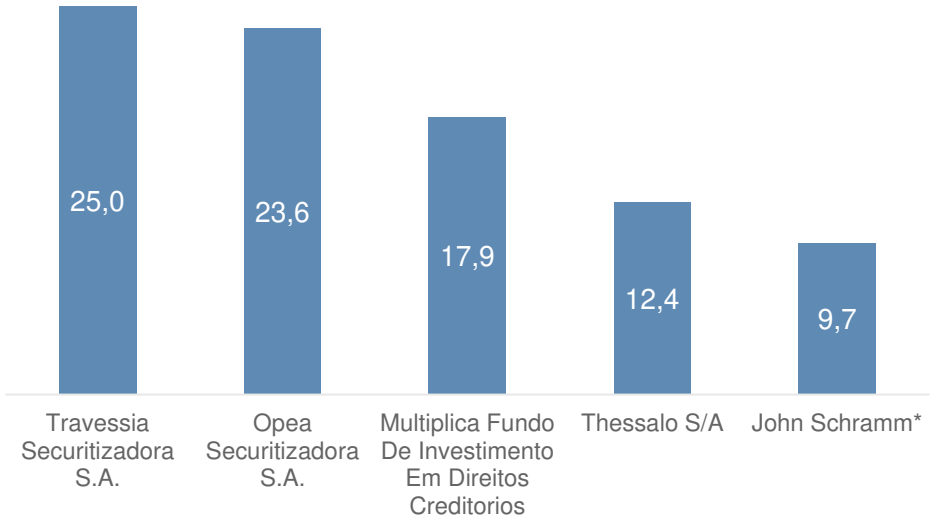
O maior credor, **BNDES**, perfaz o montante de **R$ 19,7 MM**, enquanto o **Grupo Patense***, está listado pelo valor de **R$ 17,5 MM**.

*Nota 1: O "Grupo Patense" é composto pelas empresas: 1. Indústria de Rações Patense LTDA, 2. Farol Indústria e Comércio S/A, 3. Faricon Agrícula Eireli e 4. Adasebo Ind. e Com. de Prod. Animais LTDA. Segundo informado pelas Recuperandas tais créditos foram unificados por terem origem em um único '*Contrato de Fornecimento de Produtos de Origem Animal, com Exclusividade, e Outras Avenças (Contrato de Fornecimento)'.*

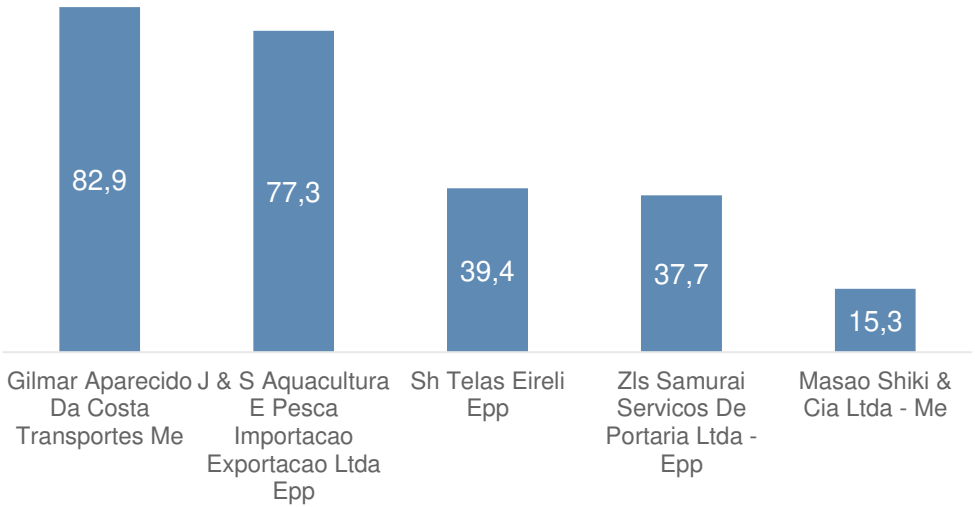
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Endividamento: Consolidado das Recuperandas

Credores Quirografários e Subordinado (R$ MM):



Credores ME/EPP (R$ Milhares):



Na **classe III** o credor **Travessia Securitizadora S.A.** é o maior credor e representa **~12,6% d**a classe de quirografários, enquanto os cinco maiores totalizam **~44,7%** da classe.

Em quantidade de credores, a **classe III** possui 218 credores e representa **~78,4%**, do edital das Recuperandas disponibilizado.

O credor **Thessalo S/A** é o único credor com crédito subordinado, sendo considerado como ***intercompany.***

Em relação à **classe IV**, são **55 credores** listados como ME/EPP.

Dentre os maiores créditos, destacam-se o credor **Gilmar Aparecido da Costa Transportes ME**, representando **~20,2%** do total da classe, e o credor **J & S Aquacultura e Pesca Importação Exportação LTDA EPP**, com **~18,8%.**

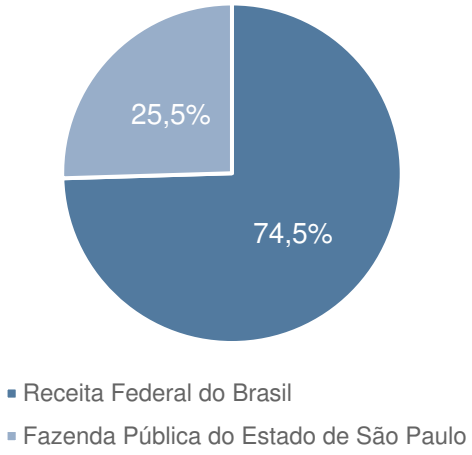
* Nota 1: Valores dos Créditos listados em Dólar Americano convertidos em Reais com base na Ptax de 30/09/2022 - R$ 5.406.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

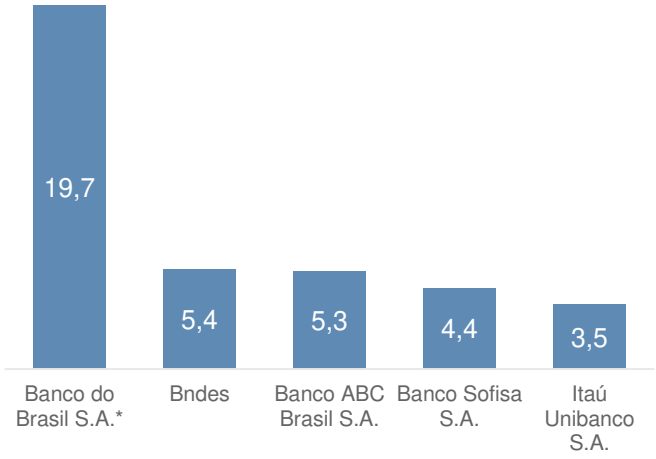
Endividamento: Consolidado das Recuperandas

O total do passivo extraconcursal, tributário e ilíquido é de R$ 53,3 milhões distribuídos entre 80 credores.

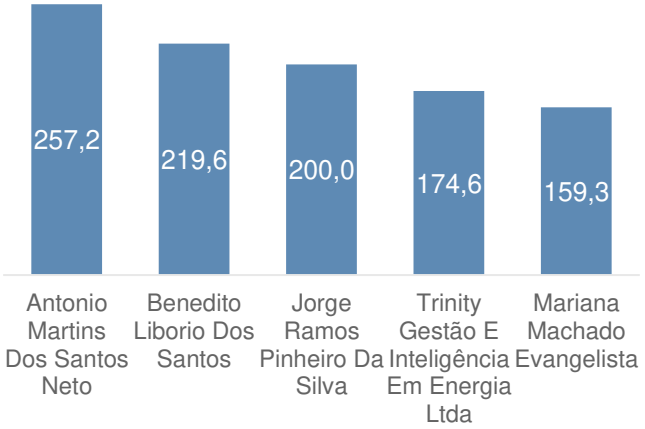
Créditos Fiscais (tributário):



Créditos Extraconcursais (R$ MM):



Créditos Ilíquidos trab. (R$ milhares):



O passivo tributário extraconcursal é composto por **dois credores**.

A **Receita Federal do Brasil** (RFB) tem um crédito fiscal no valor de **R$ 1,1 MM**, enquanto a **Fazenda Pública do Estado de São Paulo** detém um crédito no valor de **R$ 0,4 MM**.

Quanto ao restante dos créditos não sujeitos ao concurso, o total devido é de **R$ 48,0 MM**, distribuído entre **14 credores** listados.

O maior credor nesse grupo é o **Banco do Brasil S.A.**, correspondendo a **~41,1%** do total.

Dentro dos **créditos ilíquidos** estão listados **64 credores**.

Dentre estes, o maior representante é **Antonio Martins de Santos Neto** com **~6,7%,** seguido de **Benedito Liborio dos Santos** com **~5,7%** e **Jorge Ramos Pinheiro da Silva** com **~5,2%.**

* Nota 1: Valores dos Créditos listados em Dólar Americano convertidos em Reais com base na Ptax de 30/09/2022 - R$ 5.406.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Dívidas Avalizadas – Resumo por Recuperanda

Em R$ milhares

Devedor Principal	Dívida Total*	Geneseas Aquacultura**	Aquafeed	Sea Crustáceo	Geneseas Alevinos	Geneseas Holding**	AgroFlow**	AgroFeed
Geneseas Aquacultura	R$ 241.538,51	NA	R$ 7.349,01	R$ 14.827,85	R$ 33.190,55	R$ 123.351,34	R$ 52.036,09	R$ 40.161,98
Aquafeed	R$ 67.269,67	-	NA	-	-	R$ 11.221,85	-	R$ 18.438,70
Sea Crustaceo	R$ 63.831,09	-	-	NA	-	R$ 8.051,78	-	-
Geneseas Alevinos	R$ 33.601,63	-	-	-	NA	-	-	-
Geneseas Holding	R$ 146.769,56	-	-	-	-	NA	-	-
AgroFlow	R$ 95.506,63	-	-	-	-	-	NA	-
AgroFeed	R$ 71.906,61	-	-	-	-	-	-	NA

A tabela acima resume os devedores principais e os respectivos avalistas. A Recuperanda **Geneseas Aquacultura**, como devedora principal, tem as empresas **Aquafeed**, **Sea Crustáceo**, **Geneseas Alevinos**, **Geneseas Holding**, **Agro Flow** e **Agro Feed** como avalistas de suas dívidas.

Além da **Geneseas Aquacultura**, as Recuperandas **Aquafeed** e a **Sea Crustáceo** também são devedoras principais de dívidas avalizadas, sendo **Geneseas Holding** e **Agrofeed** detentoras dos avais.

*Nota 1: Algumas dívidas podem ter mais de 1 avalista.
** Nota 2: Valores dos Créditos listados em Dólar Americano convertidos em Reais com base na Ptax de 30/09/2022 - R$ 5.406.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Analise Econômico-financeira

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

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

ALVAREZ & MARSAL

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Fluxo de Caixa Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo até out/22

Fluxo de caixa (R$ MM):

	set/22	out/22	2022 YTD
FC Operacional / Investimentos	6,4	4,8	10,9
Recebimentos	**20,2**	**15,2**	**232,9**
Adiantamento de clientes	0,1	0,0	2,0
Contas a receber	14,1	14,3	163,5
Exportação	0,8	0,2	23,5
Desconto de duplicatas – CAR	2,5	-	12,0
Antecipações	1,7	-	29,9
Venda créditos/Sinistros/Outros	1,0	0,7	1,7
Outras contas a receber	0,0	0,0	0,2
Pagamentos	**(13,8)**	**(10,5)**	**(222,0)**
Fornecedores	(5,4)	(4,3)	(161,3)
Desconto de duplicatas – CAP	(3,0)	(3,0)	(12,4)
Adiantamento a fornecedores	(0,1)	(0,1)	(0,4)
Folha de pagamento	(4,4)	(2,8)	(38,4)
Impostos e taxas	(0,8)	(0,4)	(6,4)
Depósitos judiciais	(0,0)	-	(0,3)
Aquisição de ativo imobilizado	(0,0)	(0,0)	(2,8)
FC Financeiro	(2,1)	(5,1)	(3,9)
Empréstimos e financiamentos	**(0,7)**	**(4,0)**	**17,2**
Principal	(0,8)	(0,5)	(67,1)
Pagamento FIDC	(1,3)	-	(108,7)
Captações	1,4	-	170,7
Intercompany Aquafeed	-	(2,6)	(3,7)
Mútuos	-	-	1,9
Outros créditos/Saídas/Bloqueios	-	(0,9)	24,1
Receitas e Despesas financeiras	**(1,3)**	**(1,2)**	**(21,0)**
Rend. de aplicações financeiras	-	-	0,1
IOF	(0,0)	(0,0)	(0,3)
Outras despesas	(0,1)	(0,0)	(1,1)
Despesas bancárias	(0,0)	(0,1)	(0,5)
SWAP	-	-	(0,8)
Variação cambial	0,1	0,0	0,3
Juros	(1,3)	(1,0)	(18,9)
Saldo de caixa inicial	**5,8**	**10,1**	**2,7**
Movimentação	**4,3**	**(0,4)**	**7,1**
Saldo de caixa final	**10,1**	**9,8**	**9,8**

Comentários

- Até out/22, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** acumulados totalizaram R$ 10,9 MM.
- Os **recebimentos** somaram R$ 232,9 MM no ano, sendo R$ 15,2 MM em out/22. Em relação a set/22, observou-se diminuição de 25% das entradas, pela queda em praticamente todas as rubricas, principalmente, em título de desconto de duplicata e antecipações.
- Já os **desembolsos** totalizaram R$ 222,0 MM, com uma queda mensal de 24% em out/22, devido a reduções em todas as rubricas, com destaque para folha de pagamento e fornecedores, especialmente, de logística.
- O **fluxo de caixa financeiro** acumulado até out/22 foi negativo em R$ 3,9 MM. No mês, totalizou - R$ 5,1 MM, sobressaindo, as saídas *intercompany* para Aquafeed no montante de R$ 2,6 MM e pagamento de principal e juros que totalizaram o valor de R$ 1,5 MM.
- Por fim, em out/22 observou-se uma **queda** no caixa de R$ 363,1 mil e ao fim do período, o **saldo final** totalizou ~ R$ 9,8 MM.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Fluxo de Caixa Aquafeed até set/22

Fluxo de caixa (R$ MM):

	ago-22	set-22	2022 YTD
FC Operacional / Investimentos	2,9	(0,1)	2,6
Recebimentos	**3,9**	**1,5**	**70,9**
Contas a receber	3,9	1,5	70,9
Pagamentos	**(1,0)**	**(1,7)**	**(68,3)**
Fornecedores diversos	(0,6)	(0,2)	(12,6)
Folha de pagamento	(0,3)	(0,5)	(2,6)
Impostos	(0,1)	(0,0)	(0,9)
Fornecedores matéria-prima	(0,0)	(1,0)	(51,9)
Impostos e taxas	-	-	(0,1)
Aquisição ativo imobilizado	(0,0)	(0,0)	(0,3)
FC Financeiro	(2,0)	(0,8)	(3,3)
Empréstimos e financiamentos	**(2,0)**	**(0,8)**	**(3,3)**
Pagamento de principal	(1,0)	-	(6,0)
Captações	-	-	4,1
Mútuos	(1,0)	(0,8)	0,4
Juros	(0,0)	-	(1,7)
Receitas e despesas financeiras	**0,0**	**0,0**	**(0,1)**
Rend. de aplicações financeiras	0,0	-	0,2
IOF	-	-	(0,0)
Despesas bancárias	(0,0)	-	(0,2)
Saldo de caixa inicial	**3,6**	**4,5**	**4,2**
Movimentação	**0,9**	**(1,0)**	**(0,7)**
Saldo de caixa final	**4,5**	**3,5**	**3,5**

Comentários

- Até set/22, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** acumularam R$ 2,6 MM.
- Os **recebimentos** correspondem à contas a receber e totalizaram R$ 70,9 MM, apresentando uma queda mensal em set/22 de 62%.
- Os **desembolsos** totalizaram R$ 68,3 MM até set/22 e cresceram 60% no mês, sendo a maior saída, os pagamentos aos fornecedores de matéria prima.
- Já o **fluxo de caixa financeiro** foi negativo em R$ 3,3 MM até set/22, totalizando no mês R$ 847,0 mil referente a mútuos.
- Em set/22 observou-se um **encolhimento** de caixa de R$ 1,0 MM. Ao fim do período, o **saldo final** de caixa totalizou ~ R$ 3,5 MM.
- Por fim, vale observar que o não recebimento do fluxo de caixa de out/22 prejudicou a análise com relação a transferência intercompany de R$ 2,6 MM registrada no fluxo de caixa das Recuperandas Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo (slide 15). Aguarda-se maiores informações para o próximo RMA.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Recuperandas Operacionais

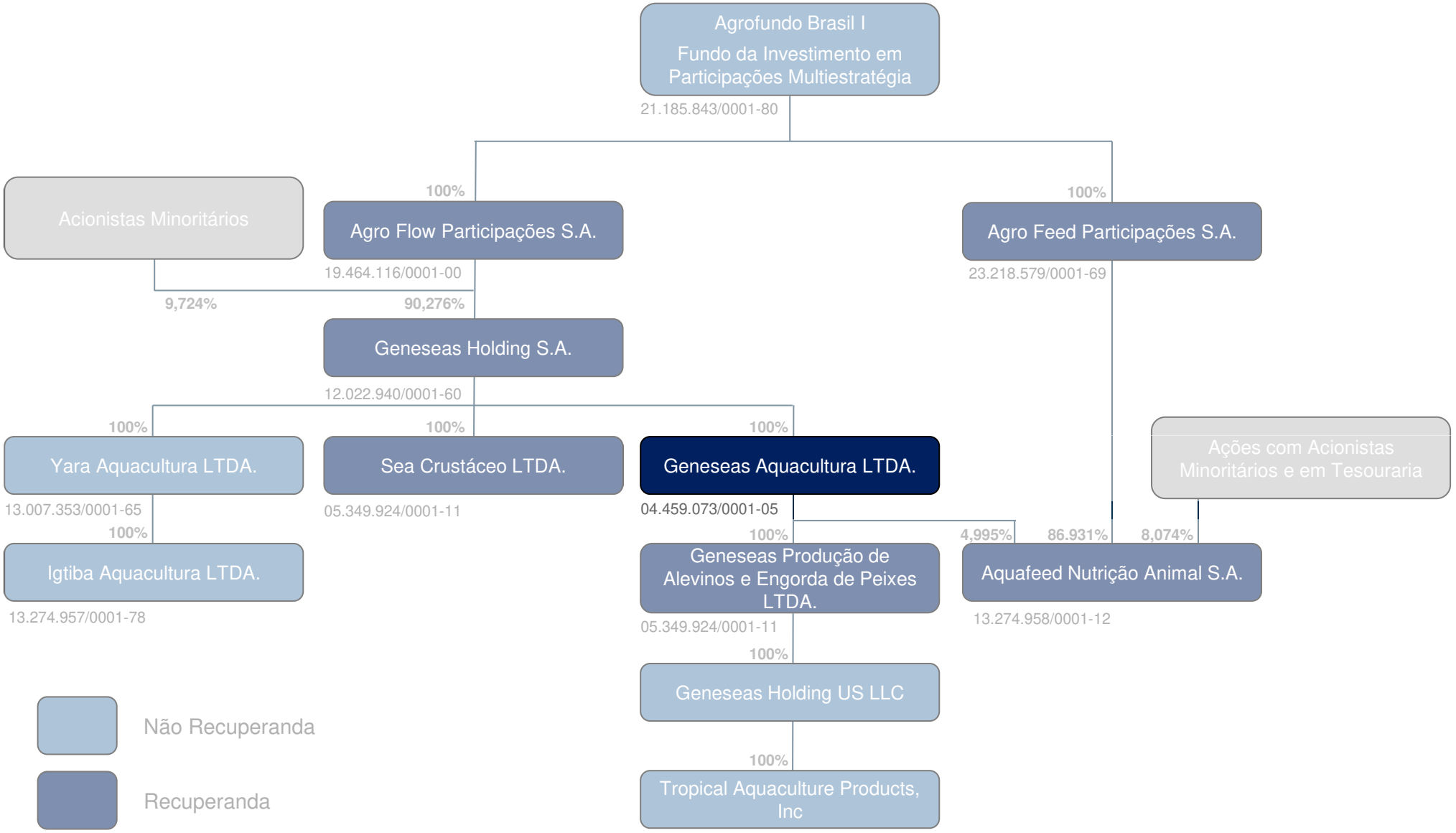
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Geneseas Aquacultura Ltda.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Geneseas Aquacultura LTDA.

- Constituída em 11 de maio de 2001.

- Matriz localizada na cidade de São Paulo (SP),
- 01 filial localizada no estado do Ceará (CE)
- 02 filiais localizadas no estado de São Paulo (SP);
- 04 filiais localizadas no estado do Mato Grosso do Sul (MS).

- Criação, engorda, coleta, importação, exportação, comércio atacadista, varejista e gestão de negócios relativos a moluscos bivalves, peixes, crustáceos e frutos do mar em geral;
- Pesquisa e desenvolvimento de negócios relativos a moluscos bivalves, peixes, crustáceos e frutos do mar em geral;
- Indústria para o beneficiamento de pescados, fabricação e comercialização de ingredientes e produtos de alimentação animal.

- Principais clientes são a JBS, Seara, Sams Club, GTM Distribuidora, Carrefour e Assai, responsáveis por ~31% do faturamento acumulado da Recuperanda em out/22.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial Controladora

	Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
	Caixa e equivalentes de caixa	6,9	1,0	9,8	8,9
	Aplicações financeiras	0,1	2,9	-	-
	Contas a receber	15,5	34,3	18,2	15,5
	Partes relacionadas	4,4	-	-	-
1	Estoques	13,6	15,4	15,3	7,4
2	Ativo biológico	38,5	48,0	40,6	33,5
3	Adiantamentos a fornecedores	2,7	0,6	0,8	3,3
4	Tributos a recuperar	28,6	32,9	40,6	39,8
	Despesas antecipadas	0,7	1,3	1,0	0,9
	Mutuo a receber	-	0,9	0,9	0,9
	Outros créditos	0,7	0,2	0,0	0,0
	Total ativo circulante	**111,7**	**137,6**	**127,2**	**110,2**
	Não circulante				
	Tributos a recuperar	0,6	0,6	-	-
	Partes relacionadas	13,6	13,7	5,5	5,5
5	Depósitos judiciais	-	0,3	0,4	1,2
	Outros créditos	0,7	0,5	0,6	0,6
	Realizável a longo prazo	**14,9**	**15,0**	**6,4**	**7,3**
	Investimentos	16,3	9,9	10,4	10,2
	Imobilizado	55,9	63,0	61,6	61,2
	Intangível	1,3	0,8	0,8	0,8
6	**Total do ativo não circulante**	**88,5**	**88,7**	**79,3**	**79,4**
	Total do ativo	**200,2**	**226,2**	**206,5**	**189,7**

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. **Estoques:** Queda de R$ 7,9 MM deveu-se às férias coletivas na segunda quinzena de outubro e à redução de abate para gerenciar o peso médio do ativo biológico.
2. **Ativo biológico:** Nessa rubrica está contabilizado o valor justo da biomassa de peixes vivos cultivados nas engordas próprias. Em out/22, a queda de R$ 7,1 MM foi reflexo do ajuste de *fair value* realizado após a conciliação de saldo de estoque de peixe vivo.
3. **Adiantamento a fornecedores:** Alta de R$ 2,5 MM observada em out/22 foi efeito da condição de compra à vista, segundo a Recuperanda em razão da RJ, além de pedidos de adiantamento dos atuais credores para seguir com o fornecimento.
4. **Tributos a recuperar:** A Recuperanda possui um total de R$ 39,8 MM de tributos a recuperar em out/22, referentes, principalmente, a COFINS a compensar e ICMS a recuperar. No mês a alínea encolheu 2,1%.
5. **Depósitos Judiciais:** Alta de R$ 0,9 MM no mês deveu-se a bloqueio judicial em função da ação de execução movida pelo credor Polo.
6. **Não circulante:** A alínea totalizou o valor de R$ 79,4 MM em out/22.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial Controladora

	Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
7	Empréstimos e financiamentos	54,6	128,4	110,8	111,5
8	Fornecedores	28,4	49,5	64,3	63,7
9	Salários e encargos	8,2	9,3	5,9	3,3
	Tributos a recolher	2,1	2,6	1,4	0,8
	Tributos parcelados	0,1	0,0	0,0	0,0
	Adiantamento de clientes	12,2	9,6	29,8	29,1
10	Partes relacionadas	0,4	7,7	7,2	9,1
	Outros débitos	0,3	0,3	0,2	0,1
	Total passivo circulante	**106,3**	**207,5**	**219,5**	**217,7**
	Não circulante				
7	Empréstimos e financiamentos	64,7	29,4	25,6	24,4
	Tributos diferidos	4,9	4,9	4,9	4,9
	Tributos parcelados	0,8	0,7	0,6	0,6
	Provisão para contingências	0,8	1,0	0,5	0,4
	Subvenção governamental	0,2	0,2	0,2	0,2
	Outros débitos	0,7	0,3	0,4	0,4
	Total passivo não circulante	**72,1**	**36,4**	**32,2**	**30,8**
	Total Passivo	**178,4**	**243,9**	**251,7**	**248,5**
	Patrimônio líquido				
	Capital social	64,7	105,2	105,2	105,2
	AFAC	38,4	-	2,0	2,0
	Reserva de capital	0,6	0,6	0,6	0,6
	Reserva de lucros	-	(0,2)	(0,2)	(0,2)
	Ajuste de avaliação patrimonial	2,3	2,9	1,9	1,6
	Prejuízos acumulados	(84,2)	(126,2)	(154,7)	(168,1)
11	**Total patrimônio líquido**	**21,8**	**(17,7)**	**(45,2)**	**(58,8)**
	Total do passivo e PL	**200,2**	**226,2**	**206,5**	**189,7**

Comentários

7. **Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R$ 135,8 MM entre dívidas de curto e longo prazos em out/22, uma queda de 0,5% do observado em set/22 e de 13,9% do observado no ano de 2021.

8. **Fornecedores:** Alta observada no ano de 2022 refletiu a suspensão dos pagamentos aos fornecedores nos meses que antecederam o pedido de Recuperação Judicial.

9. **Salários e encargos:** Baixa de 65% até out/22 pela diminuição na quantidade de colaboradores, principalmente, a partir de abr/22.

10. **Partes relacionadas:** Alta de R$ 1,9 MM foi reflexo do contrato de mútuo firmado entre as Recuperandas Geneseas Aquacultura e Aquafeed.

11. **Patrimônio líquido:** Foi positivo até 2020. Mesmo com o aumento do Capital social em R$ 40,5 MM, os prejuízos acumulados em 2021 resultaram no montante negativo de - R$ 17,7 MM, aumentando para - R$ 58,8 MM em out/22.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Demonstração de Resultado Acumulado Controladora

DRE - em R$ MM	2020	2021	set/22 YTD	out/22 YTD
Receita líquida de vendas	186,8	250,1	200,2	196,8
Custo dos produtos vendidos	(137,8)	(192,7)	(181,9)	(190,7)
Lucro bruto	**49,0**	**57,4**	**18,4**	**6,1**
em % Rec. Líq.	*26,2%*	*22,9%*	*9,2%*	*3,1%*
Despesas com vendas	(6,9)	(11,2)	(6,1)	(6,3)
Despesas gerais e administrativas	(38,9)	(49,8)	(30,9)	(32,8)
Resultado de equivalência	(0,9)	(7,3)	1,6	1,6
Valor justo dos ativos biológicos	3,0	-	-	-
Outras rec.(desp.) operacionais	(0,9)	1,0	10,9	10,8
Resultado Operacional	**4,4**	**(9,9)**	**(6,2)**	**(20,7)**
em % Rec. Líq.	*2,3%*	*-3,9%*	*-3,1%*	*-10,5%*
Resultado financeiro líquido	(28,9)	(29,3)	(22,1)	(23,2)
Receitas e despesas não op.	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	**(24,5)**	**(39,2)**	**(28,3)**	**(43,9)**
IR/CS	-	-	-	-
Resultado líquido	**(24,5)**	**(39,2)**	**(28,3)**	**(43,9)**
em % Rec. Líq.	*-13,1%*	*-15,7%*	*-14,2%*	*-22,3%*
EBITDA Ajustado	**7,7**	**3,7**	**(3,3)**	**(17,2)**
em % Rec. Líq.	*4,1%*	*1,5%*	*-1,6%*	*-8,7%*

Comentários

Em out/22, a Recuperanda ficou com a **receita líquida** negativa em R$ 3,4 MM, devido ao ajuste a valor de mercado dos ativos biológicos, apesar de registrar faturamento de ~ R$ 9,8 MM no mês.

Na comparação com o ano de 2021, observa-se que os **custos** aumentaram e passaram a consumir mais de 90% da receita líquida em 2022, resultando em um **lucro bruto** de apenas R$ 6,1 MM.

O aumento dos custos é reflexo do custo da ração somado à redução do peso médio do peixe, pela crise hídrica, o que elevou os custos na cadeia de produção. Adicionalmente, com a queda do peso médio dos peixes nas fazendas, a Recuperanda recorreu à compra de peixes de terceiros para manter o atendimento de seus clientes.

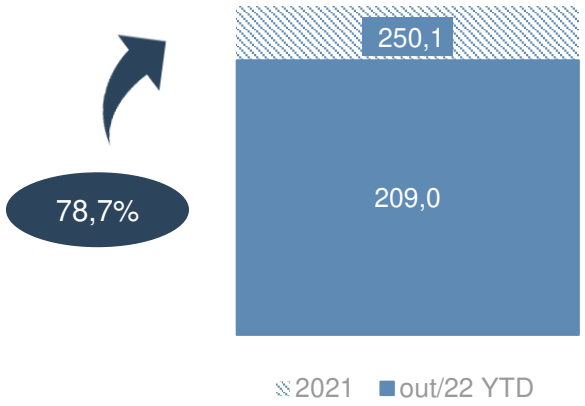
O **resultado financeiro acumulado** foi negativo em R$ 23,2 MM, sendo impulsionado, principalmente, pelos juros de empréstimos e financiamentos e pelos efeitos da variação cambial no ano.

Por fim, a Recuperanda apresentou **prejuízo líquido** de R$ 43,9 MM até out/22. Seu **EBITDA ajustado acumulado** totalizou de R$ - 17,2 MM, com uma margem de - 8,7%.

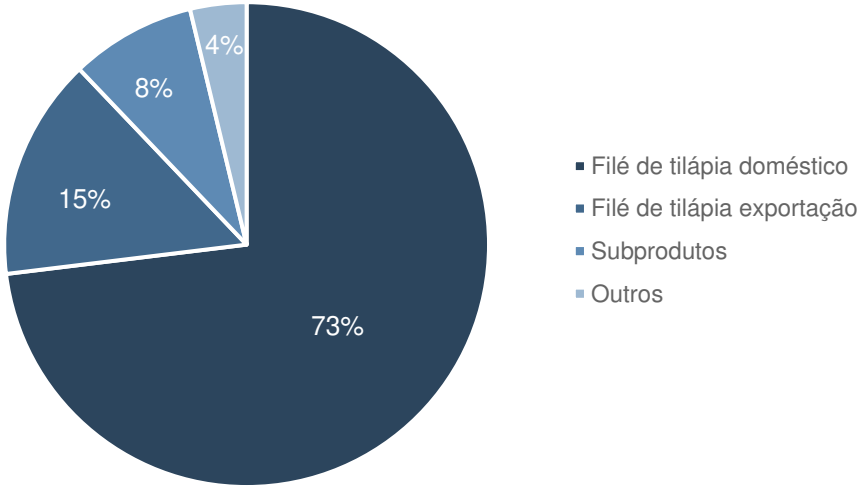
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

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

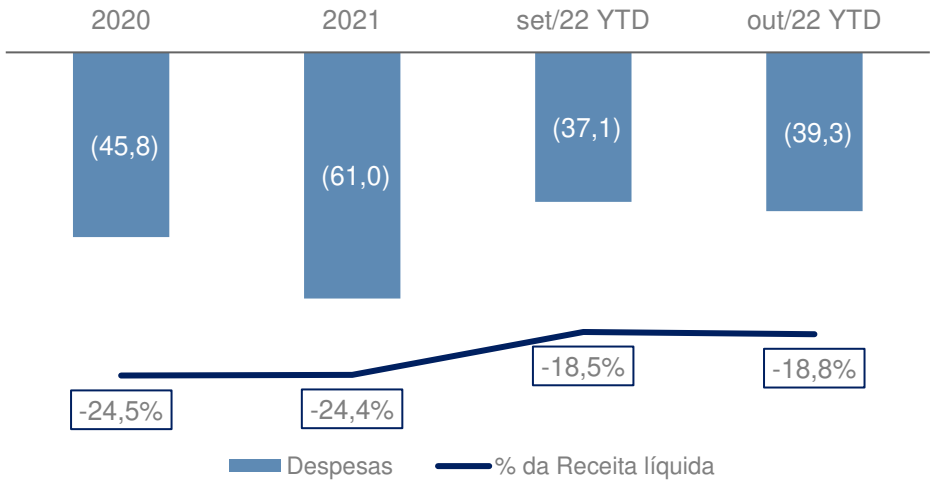
Receita líquida acumulada (R$ MM):



Receita por produto 2022 YTD:



Despesas de vendas, gerais e adm. (R$ MM) acumuladas:



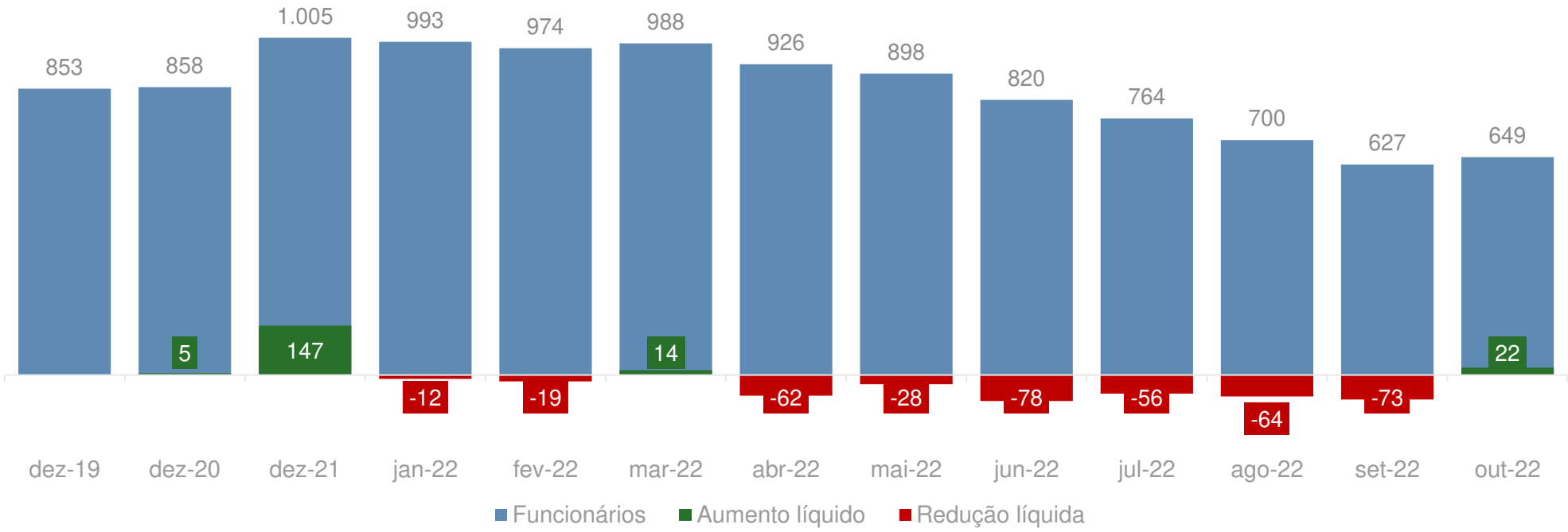
Comentários

- Até out/22, a Recuperanda registrou **receita líquida acumulada** de R$ 196,8 MM, correspondendo a 78,7% da **receita** no ano de 2021.
- O filé de tilápia, tanto em vendas domésticas quanto para exportação, é o principal produto da Recuperanda e foi responsável por ~88% do faturamento anual da empresa até out/22.
- Dentre os **Subprodutos**, os mais relevantes são o óleo de peixe e a farinha de peixe e considerados como **Outros**, os mais relevantes são a lula e a paella.
- Até out/22, a Recuperanda registrou R$ 39,1 MM de **despesas de vendas, gerais e administrativas acumuladas**, totalizando 19,9% da receita líquida.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários[1]:



Comentários

- A Geneseas Aquacultura Ltda. registrou um total de 649 funcionários em out/22.
- Em 2022, observou-se uma diminuição de 356 funcionários, reflexo do processo de revisão da estrutura organizacional proposta pela Recuperanda.
- Em 2021, a Recuperanda contou com 1.005 colaboradores, seu maior registro para o período analisado.

[1] Reapresentação do número de funcionários em out/22 devido à disponibilização de documentos atualizados.

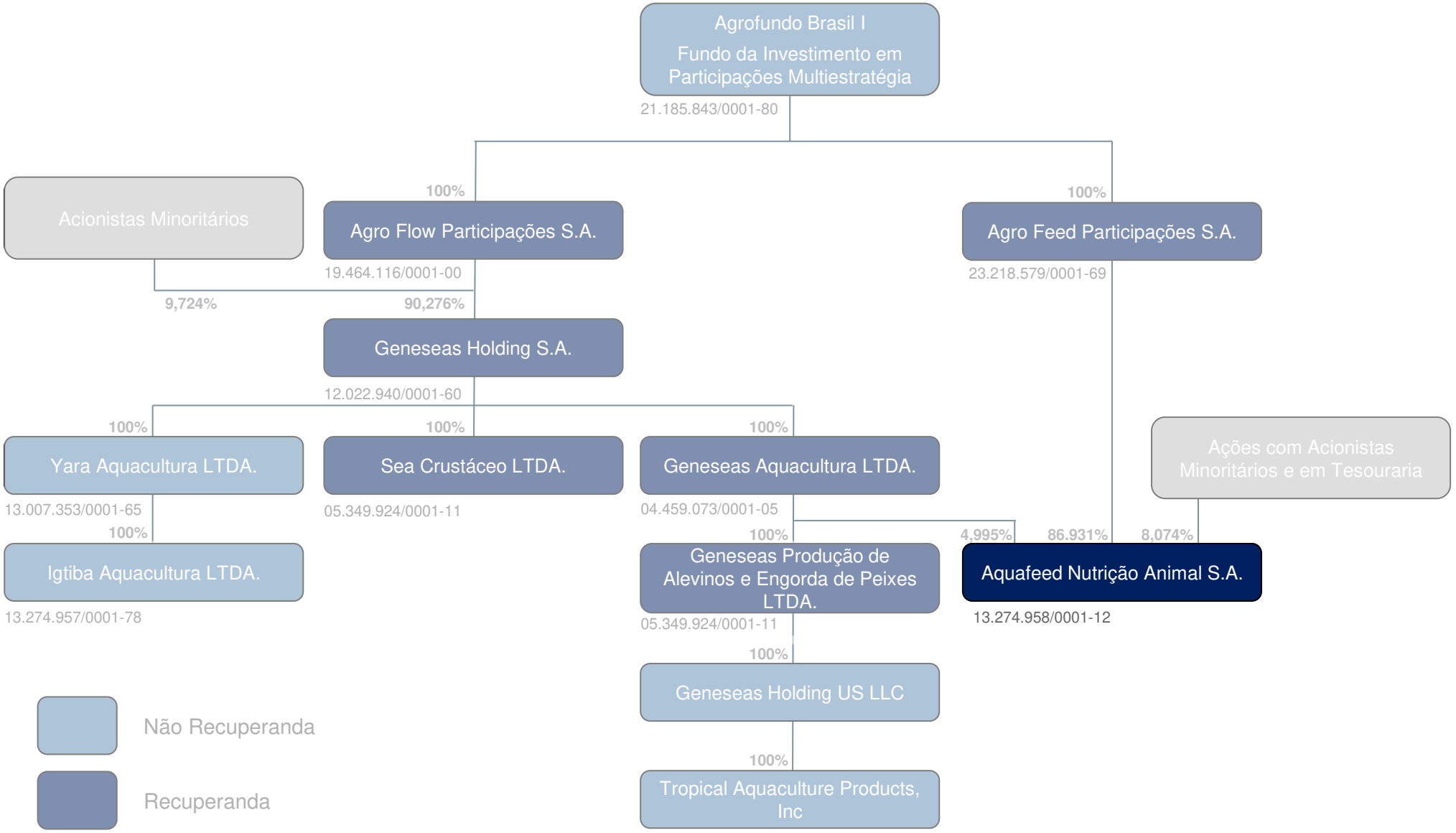
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Aquafeed Nutrição Animal S.A.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Aquafeed Nutrição Animal S.A.

- Constituída em 05 de outubro de 2010.

- Matriz localizada na cidade de São Paulo (SP),
- 01 filial localizada no estado do Mato Grosso do Sul (MS).

- Fabricação de rações, concentrados, núcleos, premixes e suplementos para alimentação de peixes e crustáceos;
- Comercialização, importação e exportação de rações, concentrados, núcleos, premixes e suplementos para alimentação de peixes e crustáceos.

- Principais clientes são a Recuperanda Geneseas Aquacultura e as empresas Neovia Nutrição e Saúde Animal, Assis Castelan e Outros e Maria Salete Missiato, responsáveis por ~89% do faturamento acumulado da Recuperanda em out/22.

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial

	Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
	Caixa e equivalentes de caixa	0,5	4,2	3,5	1,9
1	Contas a receber de clientes	4,1	6,1	20,4	14,6
	Partes relacionadas	5,2	17,6	-	-
	Bens para revenda	-	1,7	-	-
	Estoques	2,3	3,4	0,2	0,3
	Tributos a recuperar	0,4	12,7	17,1	16,5
2	Outros ativos	0,2	0,3	1,1	8,9
	Total ativo circulante	**12,7**	**46,1**	**42,3**	**42,2**
	Não circulante				
	Mútuos	-	-	8,0	7,3
	Aplicação financeira	3,0	0,7	0,7	0,7
	Realizável a longo prazo	**3,0**	**0,7**	**8,7**	**8,0**
	Imobilizado	19,5	18,9	17,6	17,5
	Intangível	0,1	0,1	0,1	0,1
3	**Total do ativo não circulante**	**22,6**	**19,7**	**26,4**	**25,5**
	Total do ativo	**35,2**	**65,8**	**68,7**	**67,7**

Comentários

1. **Contas a receber de clientes:** Queda de R$ 5,8 MM, em out/22, deveu-se à redução na venda de ração para seu principal cliente, a Recuperanda Geneseas Aquacultura.

2. **Outros Ativos:** Alta de R$ 7,8 MM, referiu-se, principalmente, à R$ 2,5 MM em função de bloqueio judicial determinado em ação movida pelo credor Banco Alfa e à R$ 5,1 MM de valores a receber da Geneseas Aquacultura pela compra de ração. Segundo as Recuperandas, esse valor de R$ 5,1 MM será reclassificado em nov/22 para a alínea correta, de contas a receber de clientes.

3. **Não circulante:** A alínea totalizou R$ 25,5 MM em out/22, com uma diminuição R$ 0,7 MM em mútuos por ajustes.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial

	Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
	Fornecedores	4,4	8,4	8,3	10,6
4	Empréstimos e financiamentos	2,4	10,1	9,5	9,0
	Arrendamento mercantil	0,1	0,1	-	-
	Salários e contribuições sociais	0,6	0,7	0,5	0,4
	Impostos a recolher	0,5	1,1	1,2	0,6
	Partes relacionadas	0,2	-	-	-
5	Crédito de terceiros	0,2	0,6	0,7	0,2
6	Contratos de mútuos	-	-	-	0,4
	Outras contas a pagar	0,0	0,0	0,4	0,4
	Total passivo circulante	**8,4**	**21,0**	**20,5**	**21,6**
	Não circulante				
4	Empréstimos e financiamentos	7,3	10,9	9,8	8,6
	Total passivo não circulante	**7,3**	**10,9**	**9,8**	**8,6**
	Total Passivo	**15,8**	**31,9**	**30,3**	**30,2**
	Patrimônio líquido				
	Capital social	19,0	19,0	19,0	19,0
	Reserva de capital	3,0	15,2	12,7	12,7
	Ações em tesouraria	(2,5)	(2,5)	-	-
	Lucros (prejuízos) acumulados	(0,1)	2,1	6,6	5,8
7	**Total patrimônio líquido**	**19,5**	**33,9**	**38,4**	**37,5**
	Total do passivo e PL	**35,2**	**65,8**	**68,7**	**67,7**

Comentários

4. **Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R$ 17,6 MM entre dívidas de curto e longo prazo em out/22, uma queda de 16,4% em relação ao observado em 2021.

5. **Crédito de terceiros:** Queda de R$ 0,5 MM no mês, deveu-se a baixa de adiantamento de cliente.

6. **Contrato de mútuo:** Rubrica criada em out/22 com o valor de R$ 0,4 MM para ajuste de posição de caixa com parte relacionada.

7. **Patrimônio líquido:** Foi positivo em todos os anos e finalizou out/22 contando com R$ 37,5 MM.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Demonstração de Resultado Acumulado

DRE - em R$ MM	2020	2021	set/22 YTD	out/22 YTD
Receita operacional líquida	52,2	99,4	66,5	68,4
Custo das mercadorias vendidas	(46,6)	(89,8)	(60,9)	(62,8)
Lucro bruto	**5,6**	**9,6**	**5,6**	**5,6**
em % Rec. Líq.	*10,8%*	*9,7%*	*8,5%*	*8,2%*
Despesas gerais e administrativas	(2,2)	(2,1)	(1,7)	(1,7)
Despesas com vendas	(1,6)	(2,1)	(2,2)	(2,2)
Outras desp. operacionais líquidas	0,1	0,1	(0,4)	(0,4)
Resultado operacional	**1,9**	**5,5**	**1,3**	**1,3**
em % Rec. Líq.	*3,7%*	*5,5%*	*2,0%*	*1,9%*
Receita não operacional	-	-	6,4	6,5
Resultado financeiro	(0,7)	(2,2)	(1,9)	(2,6)
Resultado Antes IR/CS	**1,2**	**3,3**	**5,9**	**5,1**
IR/CS	(0,9)	11,1	(1,4)	(1,4)
Resultado líquido	**0,3**	**14,4**	**4,5**	**3,7**
em % Rec. Líq.	*0,6%*	*14,5%*	*6,7%*	*5,4%*
EBITDA Ajustado	**3,9**	**7,1**	**2,5**	**2,5**
em % Rec. Líq.	*7,6%*	*7,2%*	*3,7%*	*3,7%*

Comentários

Em out/22, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R$ 1,9 MM, totalizando um acumulado no ano de 2022 de R$ 68,4 MM.

Na comparação com o ano de 2021, observa-se que os **custos** aumentaram e passaram a consumir ~92% da receita líquida em 2022, resultando em um **Lucro bruto** de R$ 5,6 MM.

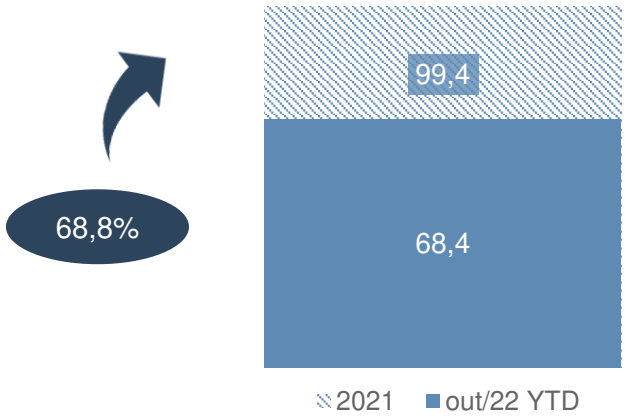
Essa variação, deveu-se ao aumento do custo de produção da ração, após a alta do preço das *commodities* do milho, da soja e do trigo, causada pela pandemia e pela crise de grãos.

Ainda assim, a Recuperanda apresentou **lucro líquido** de R$ 3,7 MM até out/22 e **margem líquida** de 5,4%. Seu **EBITDA ajustado acumulado** totalizou R$ 2,5 MM, com uma **margem** de 3,7%, mantendo o observado em set/22.

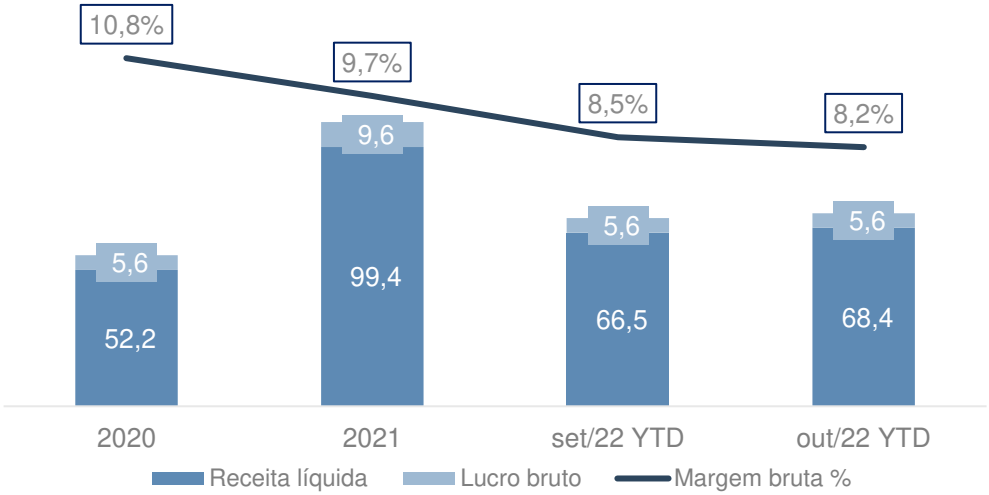
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

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

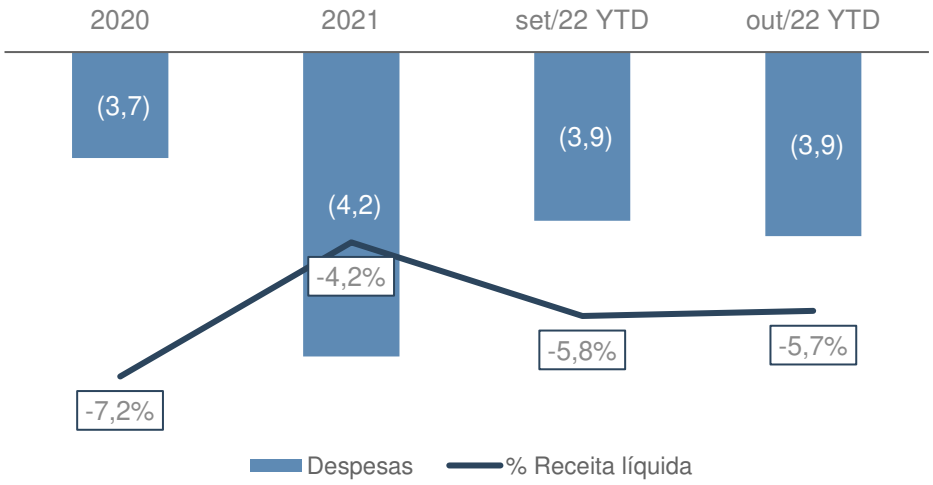
Receita líquida acumulada (R$ MM):



Receita líquida acumulada / Lucro bruto (R$ MM):



Despesas de vendas, gerais e adm. (R$ MM) acumuladas:



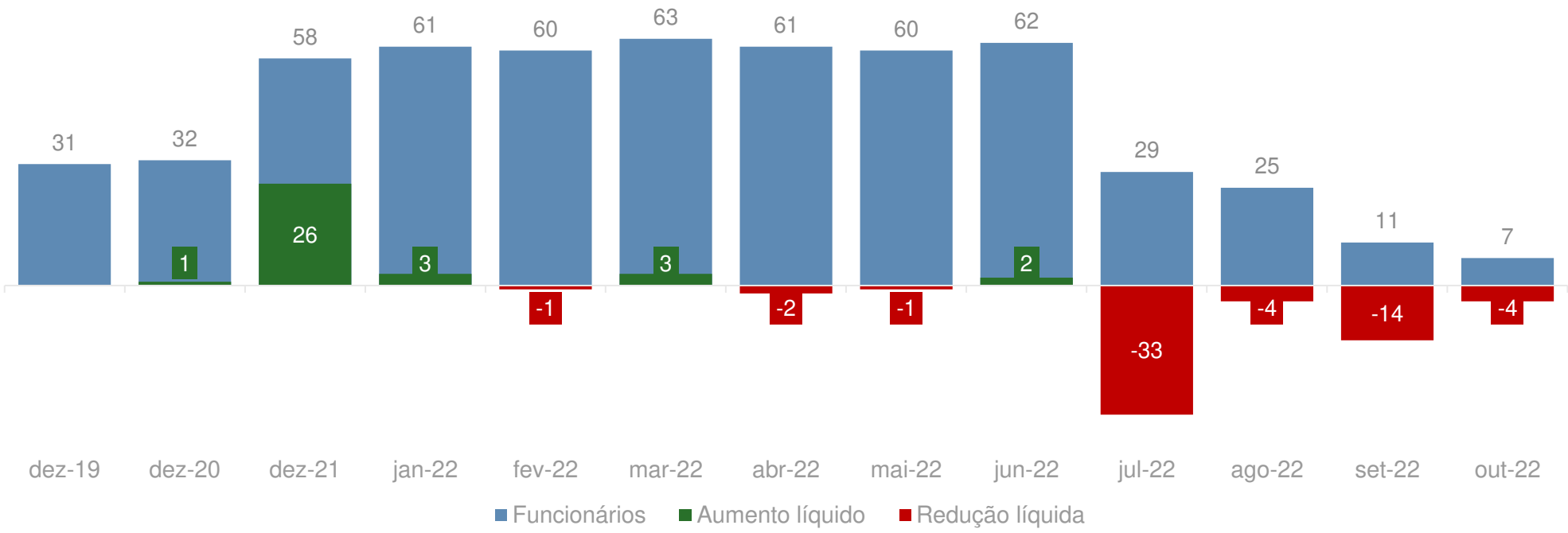
Comentários

- Até out/22, a Recuperanda registrou **receita líquida acumulada** de R$ 68,4 MM, correspondendo a 68,8% da **receita** do ano de 2021.
- O **lucro bruto acumulado** até out/22 foi de R$ 5,6 MM, com uma **margem bruta** de 8,2%. Na comparação com os anos anteriores, observa-se uma piora na margem de 1,5 p.p em relação a 2021 e de 2,6 p.p. em relação a 2020.
- Já na comparação com o acumulado até set/22, houve uma piora na **margem bruta** de 0,3 p.p., refletindo a alta proporcional do custo dos produtos vendidos.
- Até out/22, a Recuperanda registrou R$ 3,9 MM de **despesas de vendas, gerais e administrativas acumuladas**, que corresponderam a 5,7% da receita líquida, mantendo-se linear ao observado em set/22.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários[1]:



Comentários

- A Aquafeed Nutrição Animal S.A. registrou um total de 7 funcionários em out/22, com uma diminuição de 51 funcionários ao longo do ano.

[1] Reapresentação do número de funcionários em out/22 devido ao recebimento dos documentos atualizados das Recuperandas.

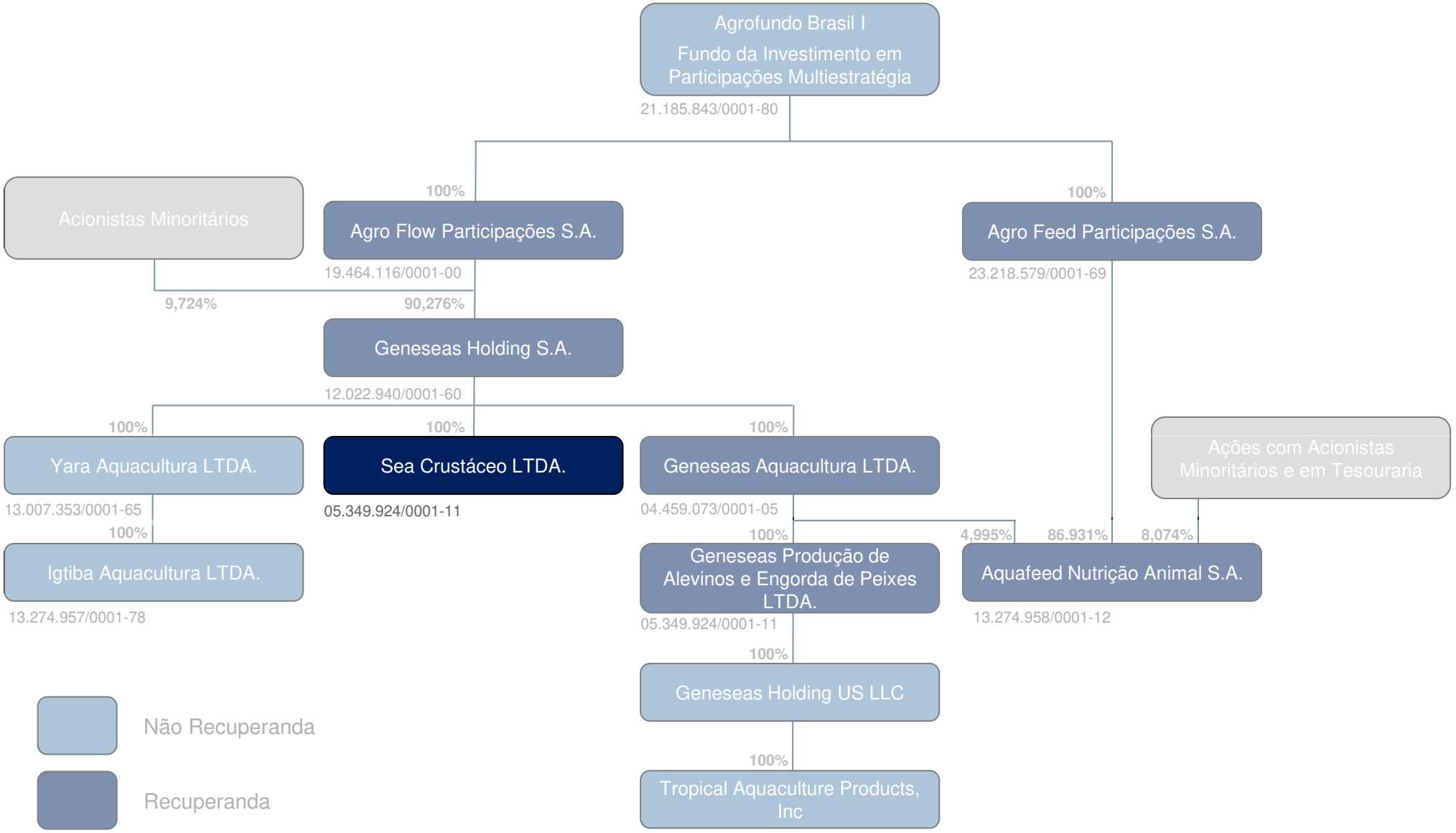
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Sea Crustáceo Ltda.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Sea Crustáceo LTDA.

- Constituída em 14 de outubro de 2002.

- Matriz localizada na cidade de Itapipoca, Ceará (CE);
- 01 filial localizada na cidade de São Paulo (SP);
- 01 filial localizada no município de Mossoró (RN).

- Criação, cultivo e beneficiamento de camarões e demais crustáceos e pescados de água doce ou salgada;
- Comercialização no atacado de camarões e demais crustáceos, pescados de água doce ou salgada no mercado interno e externo.

- Principais clientes o Carrefour, GPA, Assai, JBS e Sams, responsáveis por ~26% do faturamento acumulado da Recuperanda em out/22.

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial

	Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
	Caixa e equivalentes de caixa	0,4	0,2	0,3	0,9
	Aplicações financeiras	0,1	-	-	-
	Contas a receber	12,3	23,5	14,7	14,2
	Partes relacionadas	3,4	8,0	-	-
1	Estoques	8,7	8,5	2,9	3,4
	Adiantamentos a fornecedores	0,0	0,1	0,1	0,2
2	Tributos a recuperar	7,9	5,8	19,2	19,1
	Mutuo a receber	-	-	3,3	3,3
	Outros créditos	0,0	0,0	-	-
	Total ativo circulante	**32,8**	**46,3**	**40,5**	**41,0**
	Não circulante				
	Outros créditos	0,4	0,4	0,4	0,4
	Realizável a longo prazo	**0,4**	**0,4**	**0,4**	**0,4**
	Imobilizado	2,3	2,2	2,2	2,2
	Intangível	0,0	0,0	0,0	0,0
3	**Total do ativo não circulante**	**2,7**	**2,6**	**2,6**	**2,6**
	Total do ativo	**35,5**	**48,9**	**43,2**	**43,6**

Comentários

1. **Estoques:** Alta de R$ 0,5 MM em out/22 deveu-se a conciliação no estoque após retomada de operação de compra e abate de camarão, que ficou parada durante o mês de set/22.

2. **Tributos a recuperar:** A Recuperanda possui um total de R$ 19,1 MM de tributos a recuperar em out/22. Esse valor refere-se, principalmente, a PIS e COFINS sobre a própria base, após um trabalho de revisão de créditos passados, de compra de insumos e acúmulo de crédito na operação.

3. **Não circulante:** A alínea totalizou R$ 2,6 MM em out/22.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial

	Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
4	Empréstimos e financiamentos	4,6	3,9	3,0	3,0
	Fornecedores	8,7	21,5	9,3	9,5
	Salários e encargos	0,1	0,1	0,0	0,0
	Tributos a recolher	-	-	0,4	0,4
	Adiantamento de clientes	-	0,0	-	0,1
	Partes relacionadas	16,6	-	0,1	-
	Outros débitos	1,8	0,6	-	-
	Total passivo circulante	**31,8**	**26,1**	**12,8**	**13,0**
	Não circulante				
4	Empréstimos e financiamentos	2,2	1,3	4,6	4,5
	Tributos parcelados	0,1	-	-	-
	Partes relacionadas	-	13,6	5,5	5,5
	Total passivo não circulante	**2,2**	**14,9**	**10,0**	**10,1**
	Total Passivo	**34,0**	**41,0**	**22,8**	**23,0**
	Patrimônio líquido				
	Capital social	4,3	4,3	4,3	4,3
5	Reserva de capital	-	4,9	22,5	22,5
	Lucros (Prejuízos) acumulados	(2,7)	(1,3)	(6,4)	(6,2)
6	**Total patrimônio líquido**	**1,5**	**7,9**	**20,3**	**20,5**
	Total do passivo e PL	**35,5**	**48,9**	**43,2**	**43,6**

Comentários

4. **Empréstimos e financiamentos:** A Recuperanda somou R$ 7,6 MM em empréstimos para capital de giro em out/22, um aumento de 45,9% do observado em 2021.

5. **Reserva de capital:** Rubrica totalizou R$ 22,5 MM em out/22, efeito do trabalho de recuperação de créditos tributários pretéritos e seu reconhecimento no resultado.

6. **Patrimônio líquido:** Apresenta-se positivo a partir de 2020, ficando com R$ 20,5 MM em out/22, apesar do prejuízo acumulado, pela reserva de capital supracitada.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Demonstração de Resultado

DRE - em R$ MM	2020	2021	set/22 YTD	out/22 YTD
Receita líquida de vendas	88,3	97,4	70,7	71,8
Custo dos produtos vendidos	(75,2)	(79,5)	(64,7)	(65,8)
Lucro bruto	**13,1**	**17,9**	**7,4**	**5,9**
em % Rec. Líq.	*14,8%*	*18,4%*	*8,5%*	*8,3%*
Despesas com vendas	(0,4)	(0,5)	(0,4)	(0,5)
Despesas gerais e administrativas	(2,4)	(5,3)	(2,5)	(2,0)
Outras rec. (desp.) operacionais	(0,5)	0,4	13,1	13,0
Resultado Operacional	**10,0**	**12,6**	**16,2**	**16,5**
em % Rec. Líq.	*11,3%*	*13,0%*	*22,9%*	*23,0%*
Resultado financeiro líquido	(3,0)	(4,0)	(3,7)	(3,8)
Rec. e desp. não operacionais	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	**7,0**	**8,6**	**12,5**	**12,7**
IR/CSS	-	(1,2)	(0,0)	(0,0)
Resultado líquido	**7,0**	**7,4**	**12,5**	**12,7**
em % Rec. Líq.	*7,9%*	*7,6%*	*17,7%*	*17,8%*
EBITDA Ajustado	**9,9**	**12,6**	**16,2**	**16,4**
em % Rec. Líq.	*11,2%*	*12,9%*	*22,8%*	*22,9%*

Comentários

Em out/22, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R$ 1,0 MM, totalizando um acumulado no ano de 2022 de R$ 71,8 MM.

No entanto, a companhia também registrou, proporcionalmente, alta no **custo dos produtos vendidos**, que corresponderam a ~92% da receita líquida.

Ainda assim, segundo a Recuperanda, a operação de produção e venda de camarão é mais estável, sofrendo menos os efeitos da crise hídrica e de grãos do que a operação de produção de tilápia da Geneseas Aquacultura.

Em out/22, a Recuperanda registrou diminuição de R$ 0,5 MM nas **Despesas gerais e administrativas** acumuladas devido a realização de ajustes de inventário.

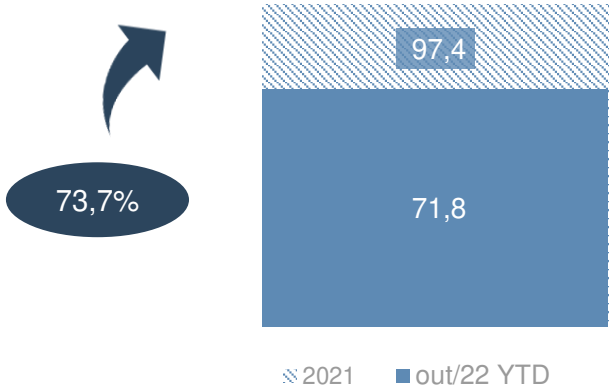
Adicionalmente, em out/22, a Sea Crustáceo totalizou R$ 13,0 MM na alínea de **outras receitas operacionais** referentes, principalmente, à créditos de PIS e COFINS de exercícios anteriores.

Por fim, a Sea Crustáceo obteve **lucro líquido** de R$ 12,7 MM até out/22. Seu **EBITDA ajustado acumulado** totalizou de R$ 16,4 MM, com uma margem de 22,9%, ambos superiores aos demais resultados observados desde 2020.

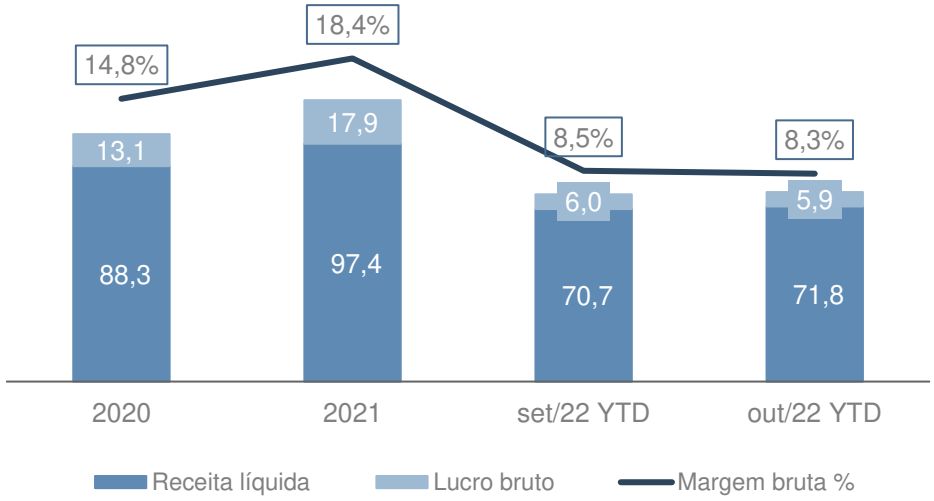
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

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

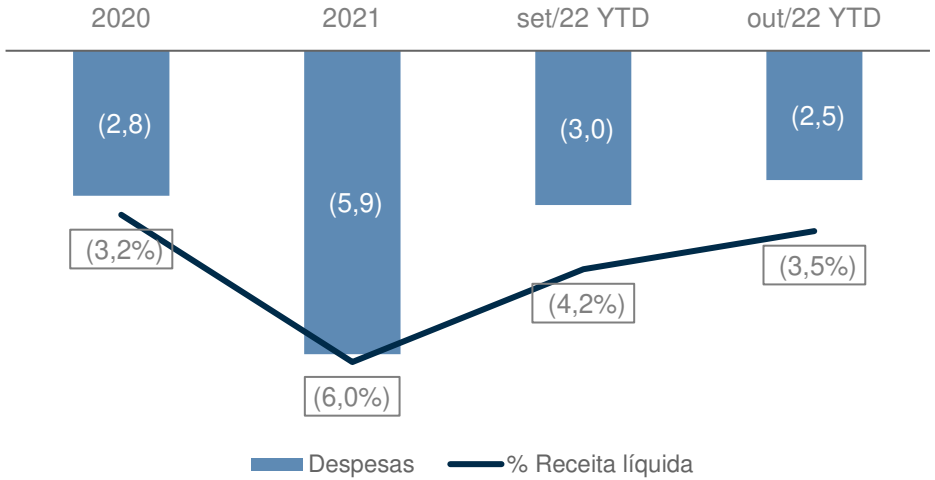
Receita líquida acumulada (R$ MM):



Receita líquida acumulada / Lucro bruto (R$ MM):



Despesas de vendas, gerais e adm. (R$ MM) acumuladas:



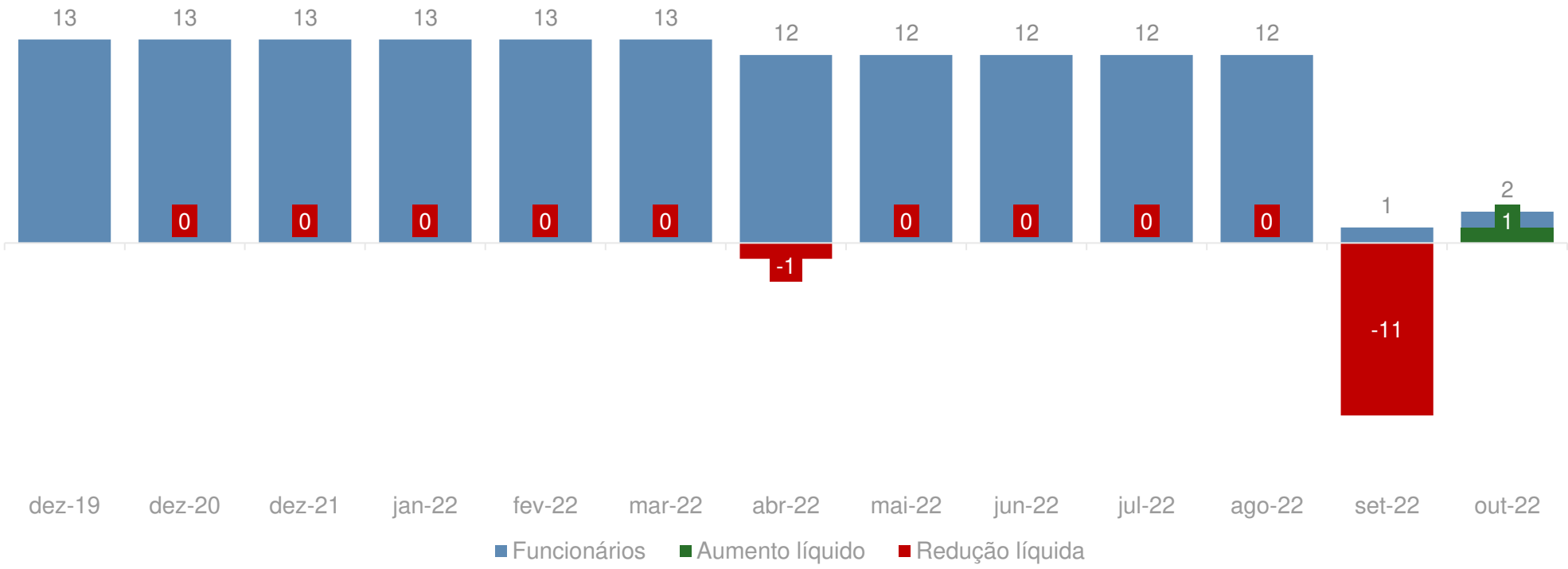
Comentários

- Até out/22, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R$ 71,8 MM, correspondendo a 73,7% da **receita acumulada** no ano de 2021.
- O **lucro bruto acumulado** em out/22 foi de R$ 5,9 MM, com uma **margem bruta** de 8,3%. Na comparação com os anos anteriores, observa-se uma piora de 10,1 p.p em relação a 2021 e de 6,6 p.p. em relação a 2020.
- Já na comparação com o acumulado até set/22, houve uma piora na **margem bruta** de 0,2 p.p., refletindo a alta proporcional do custo de produtos vendidos.
- Até out/22, a Recuperanda registrou R$ 2,5 MM de **despesas de vendas, gerais e administrativas acumuladas**, que corresponderam a 3,5% da receita líquida.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários[1]:



Comentários

- A Sea Crustáceo Ltda. operava com 13 colaboradores desde 2019, mas em mar/22 houve um desligamento e outros 11 em set/22, ficando em out/22 com dois funcionários, após uma contratação feita no mês.

[1] Reapresentação do número de funcionários em out/22 devido ao recebimento dos documentos atualizados das Recuperandas.

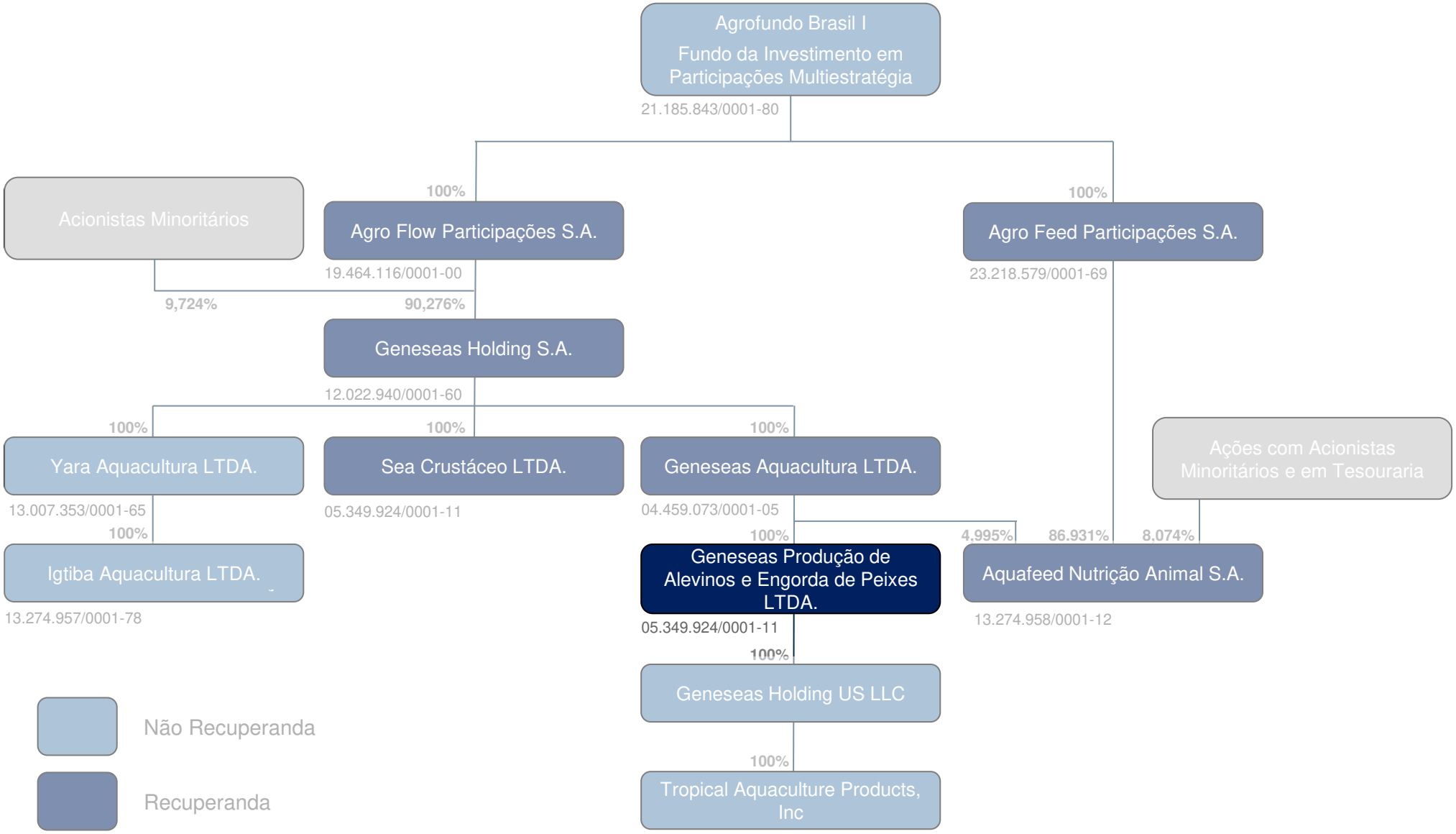
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes LTDA.

- Constituída em 15 de julho de 2002.

- Matriz localizada na cidade de Santa Fé do Sul (SP);
- 02 filiais localizadas no estado do Mato Grosso do Sul (MS).

- Produção, criação, engorda e comercialização de alevinos/juvenis de peixes e peixes de água doce em geral;
- Atividades de apoio à aquacultura em geral;
- Comércio atacadista de pescados e frutos do mar.

ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial

	Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
	Caixa e equivalentes de caixa	0,0	0,0	0,0	0,0
	Contas a receber	0,1	0,1	14,4	14,4
	Ativo biológico	-	-	2,4	2,4
	Tributos a recuperar	0,2	0,2	0,1	0,1
	Despesas antecipadas	-	-	0,0	0,0
	Outros créditos	0,0	0,0	-	-
	Total ativo circulante	**0,3**	**0,3**	**17,0**	**17,0**
	Não circulante				
1	Investimentos	15,0	8,3	7,9	7,7
	Imobilizado	0,1	0,1	0,1	0,1
	Intangível	0,2	0,1	0,1	0,1
2	**Total do ativo não circulante**	**15,2**	**8,5**	**8,1**	**7,8**
	Total do ativo	**15,5**	**8,8**	**25,1**	**24,8**

	Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Circulante				
3	Empréstimos e financiamentos	-	0,0	-	-
	Fornecedores	0,0	0,0	15,8	15,8
	Salários e encargos	(0,0)	(0,0)	-	-
	Tributos a recolher	(0,0)	(0,0)	-	-
	Tributos parcelados	(0,0)	(0,0)	-	-
	Adiantamento de clientes	0,0	0,0	0,0	0,0
	Partes relacionadas	-	0,0	0,0	0,0
	Outros débitos	0,0	0,1	0,0	0,0
	Total passivo circulante	**0,0**	**0,1**	**15,8**	**15,8**
	Não circulante				
	Partes relacionadas	0,0	-	-	-
	Outros débitos	0,2	0,1	0,1	0,1
	Total passivo não circulante	**0,2**	**0,1**	**0,1**	**0,1**
	Total Passivo	**0,2**	**0,2**	**15,9**	**15,9**
	Patrimônio líquido				
	Capital social	1,4	1,4	1,4	1,4
	AFAC	15,1	15,1	15,1	15,1
1	Ajuste de avaliação patrimonial	2,3	2,9	1,9	1,6
	Lucros (prejuízos) acumulados	(3,5)	(10,8)	(9,2)	(9,2)
	Total patrimônio líquido	**15,3**	**8,6**	**9,2**	**8,9**
	Total do passivo e PL	**15,5**	**8,8**	**25,1**	**24,8**

Comentários

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

1. **Investimentos:** Queda de R$ 0,2 MM refletiu a variação cambial no investimento Tropical Aquaculture Products, Inc, com reflexo no **Ajuste de avaliação patrimonial**.
2. **Não circulante:** A alínea totalizou o valor de R$ 7,8 MM em out/22.
3. **Empréstimos e financiamentos:** Apesar da Recuperanda não registrar endividamento, sua relação de credores soma R$ 33,6 MM, sendo ~98,8% de dívidas por avais.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Demonstração de Resultado

DRE - em R$ MM	2020	2021	set22 YTD	out/22 YTD
Receita líquida de vendas	-	-	33,2	33,2
Custo dos produtos vendidos	-	-	(30,7)	(30,7)
Lucro bruto	**-**	**-**	**2,4**	**2,4**
em % Rec. Líq.	*-*	*-*	*7,3%*	*7,3%*
Despesas com vendas	-	-	-	-
Despesas gerais e administrativas	(0,0)	(0,0)	(0,2)	(0,2)
Resultado de equivalência	(0,8)	(8,5)	0,7	0,7
Outras receitas (despesas) operacionais	-	1,3	0,0	0,0
Resultado Operacional	**(0,9)**	**(7,3)**	**2,9**	**2,9**
em % Rec. Líq.	*-*	*-*	*8,8%*	*8,8%*
Resultado financeiro líquido	(0,0)	(0,0)	(1,3)	(1,3)
Receitas e despesas não operacionais	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	**(0,9)**	**(7,3)**	**1,6**	**1,6**
Imposto de Renda e Contribuição social	-	-	-	-
Resultado líquido	**(0,9)**	**(7,3)**	**1,6**	**1,6**
em % Rec. Líq.	*-*	*-*	*4,8%*	*4,8%*
EBITDA Ajustado	**(0,0)**	**1,2**	**2,2**	**2,2**
em % Rec. Líq.	*-*	*-*	*6,8%*	*6,8%*

Comentários

Em out/22, a Recuperanda não registrou **receita líquida,** mantendo o acumulado de R$ 33,2 MM e uma **margem bruta** em 2022 de 7,3%.

O resultado de **equivalência patrimonial** retrata os lucros ou prejuízos registrados na controlada Geneseas Holding US LLC, e até out/22 totalizou R$ 0,7 MM de lucro.

O **resultado financeiro acumulado** foi negativo em R$ 1,3 MM, sendo impulsionado, principalmente, pelos juros de fornecedores.

Por fim, a Recuperanda apresentou **Lucro líquido acumulado** de R$ 1,6 MM até out/22. Já seu **EBITDA ajustado acumulado** totalizou de R$ 2,2 MM, com uma **margem EBITDA** de 6,8%.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Holdings

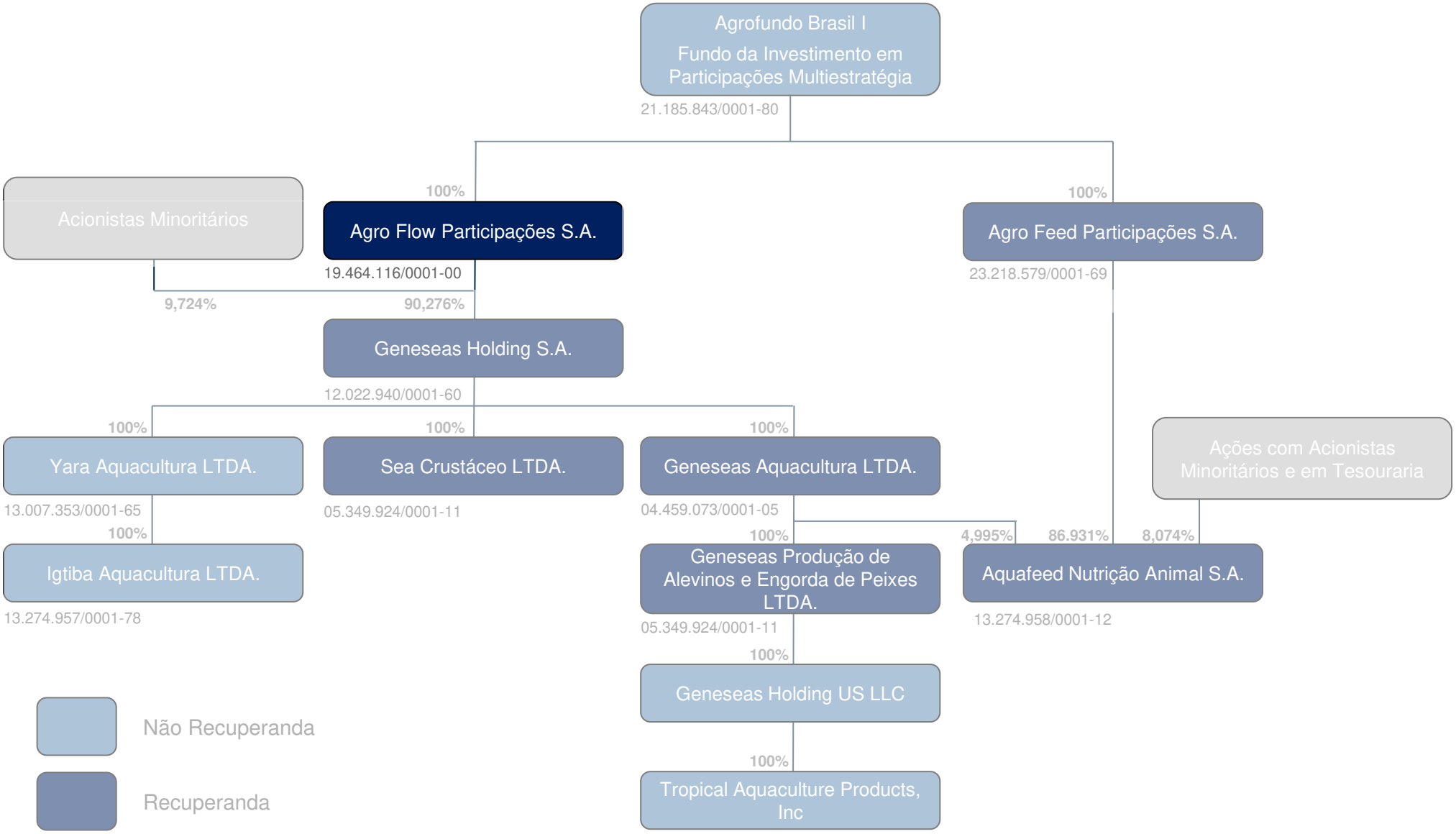
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Agro Flow Participações S.A.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

	Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Caixa e equivalentes de caixa	0,8	0,5	0,0	0,0
	Adiantamentos a fornecedores	0,0	-	-	-
	Impostos a recuperar	0,0	0,0	0,0	0,0
1	Outros ativos	-	0,0	0,0	0,1
	Partes relacionadas	0,0	-	-	-
	Despesas antecipadas	-	-	0,0	0,0
	Total ativo circulante	**0,9**	**0,5**	**0,1**	**0,1**
	Outros créditos	-	-	0,6	0,6
	Realizável a longo prazo	**-**	**-**	**0,6**	**0,6**
	Investimentos	72,7	42,6	44,6	44,6
	Total do ativo não circulante	**72,7**	**42,6**	**45,2**	**45,2**
	Total do ativo	**73,5**	**43,1**	**45,3**	**45,3**

	DRE - em R$ MM	2020	2021	set/22 YTD	out/22 YTD
	Lucro bruto	**-**	**-**	**-**	**-**
	Despesas gerais e administrativas	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
	Result. de equivalência patrimonial	(16,0)	-	-	-
	Outras rec. (desp.) operacionais	0,2	(32,7)	-	-
	Resultado operacional	**(15,9)**	**(33,0)**	**(0,2)**	**(0,2)**
3	Resultado financeiro	(5,4)	(5,2)	(2,0)	(2,6)
	Resultado antes IR/CS	**(21,3)**	**(38,1)**	**(2,2)**	**(2,8)**
	IR/CS	-	-	-	-
	Resultado líquido	**(21,3)**	**(38,1)**	**(2,2)**	**(2,8)**

	Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
	Fornecedores	0,0	0,0	0,0	-
	Contas a pagar	-	0,7	0,8	0,8
	Obrigações fiscais	0,0	-	-	0,0
	Total passivo circulante	**0,0**	**0,7**	**0,8**	**0,8**
	Empréstimos e financiamentos	14,7	31,4	12,5	12,5
	Partes relacionadas	11,5	-	-	-
	Contas a pagar para ex-acionistas	0,8	-	-	-
2	Outros passivos	-	-	23,3	23,7
	Total passivo não circulante	**27,1**	**31,4**	**35,8**	**36,3**
	Capital social	74,9	77,2	77,2	77,2
	Reserva de capital	49,7	52,8	52,8	52,8
	Pagamento baseado em ações	0,8	-	-	-
	Trans. acionistas não controladores	2,6	-	-	-
	Ajuste de avaliação patrimonial	2,1	2,6	2,6	2,6
	Prejuízos acumulados	(83,5)	(121,7)	(123,9)	(124,4)
	Total patrimônio líquido	**46,4**	**11,0**	**8,7**	**8,2**
	Total do passivo e PL	**73,5**	**43,1**	**45,3**	**45,3**

Comentários

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

1. **Outros Ativos:** Alta de R$ 36 mil deveu-se a um adiantamento feito a um colaborador para reembolso de despesas com passagem área, estadia e deslocamento.
2. **Outros passivos:** Alta de R$ 412 mil pela apropriação de juros e imposto de renda sobre debêntures.
3. **Resultado financeiro:** Prejuízo acumulado de R$ 2,6 MM foi refletiu os juros de empréstimos e debêntures e a variação cambial no ano.

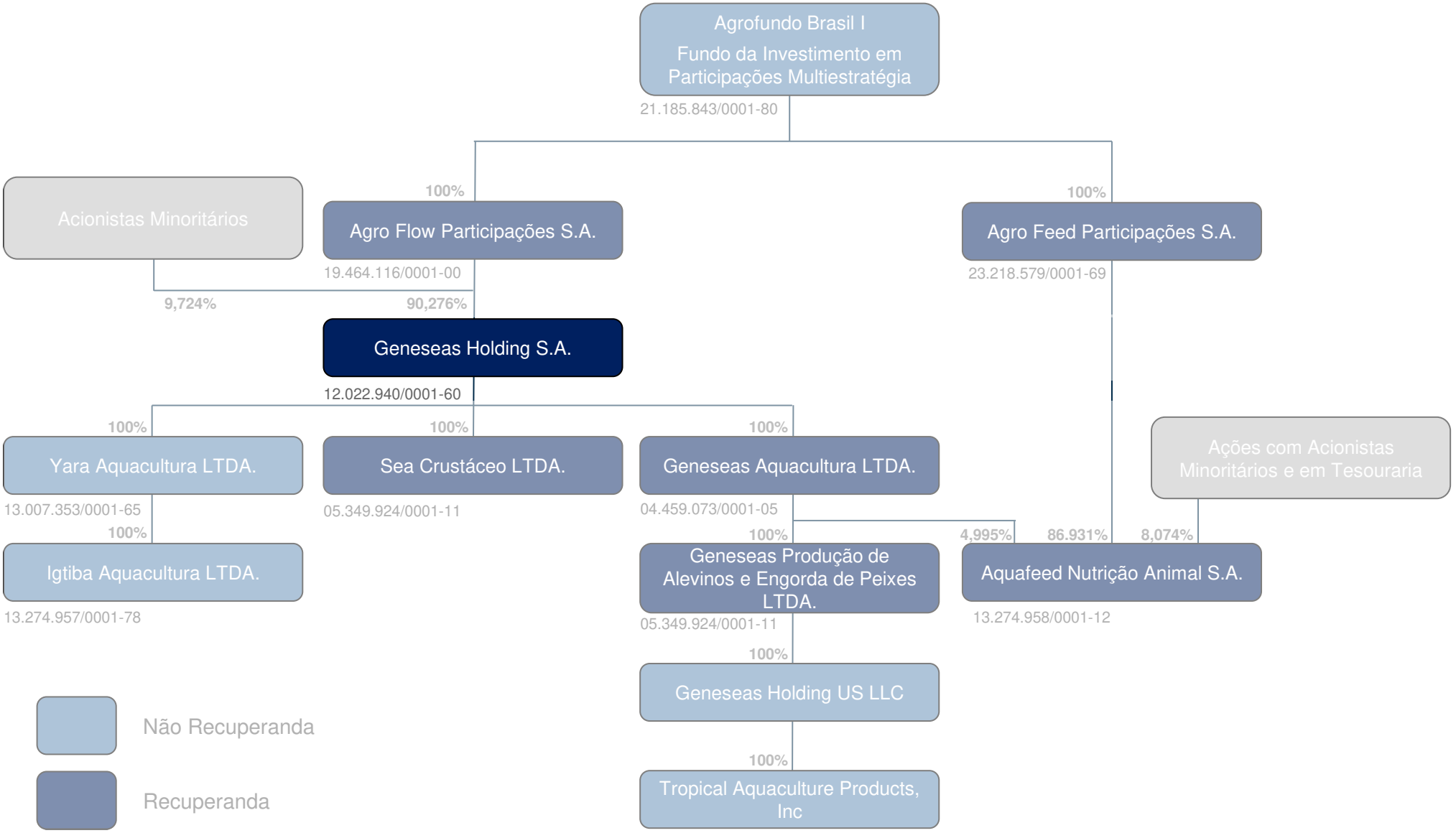
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Geneseas Holding

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

	Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22*	out/22*
	Caixa e equivalentes de caixa	0,0	0,0	0,0	0,0
	Tributos a Recuperar	0,0	0,0	0,0	0,0
	Total ativo circulante	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
	Depósitos Judiciais	-	-	-	0,0
	Realizável a longo prazo	**-**	**-**	**-**	**0,0**
1	Investimentos	43,6	10,5	(4,5)	(18,0)
	Total do ativo não circulante	**43,6**	**10,5**	**(4,5)**	**(18,0)**
	Total do ativo	**43,6**	**10,5**	**(4,5)**	**(17,9)**

	DRE - em R$ MM	2020	2021	set/22 YTD	out/22 YTD
	Lucro bruto	-	-	-	-
	Despesas com vendas	-	(0,0)	(0,0)	(0,0)
	Despesas gerais e adm.	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
	Outras rec. (desp.) operacionais	-	(3,6)	0,0	0,0
1	Equivalência Patrimonial	(17,7)	(32,0)	(16,0)	(31,4)
	Resultado operacional	**(17,7)**	**(35,6)**	**(16,0)**	**(31,3)**
	Resultado financeiro líquido	-	(0,0)	-	-
	Resultado Antes IR/CS	**(17,7)**	**(35,7)**	**(16,0)**	**(31,3)**
	IR/CS	-	-	-	-
	Resultado líquido	**(17,7)**	**(35,7)**	**(16,0)**	**(31,3)**

	Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22*	out/22*
	Fornecedores	0,0	0,0	0,0	0,0
	Tributos a recolher	-	0,0	-	-
	Adiantamento de clientes	-	-	-	0,0
	Partes relacionadas	4,2	3,3	3,3	3,3
	Outros débitos	-	-	-	-
	Total passivo circulante	**4,2**	**3,3**	**3,3**	**3,3**
	Partes relacionadas	-	0,9	0,9	0,9
	Outros débitos	0,0	-	-	-
	Total passivo não circulante	**0,0**	**0,9**	**0,9**	**0,9**
	Capital social	106,1	108,5	108,5	108,5
	AFAC	-	-	2,0	2,0
	Reserva de capital	10,6	11,6	11,6	11,6
2	Ajuste de avaliação patrimonial	2,3	2,9	1,9	1,6
	Pagamento baseado em ações	0,9	-	-	-
	Lucros (Prejuízos) acumulados	(80,5)	(116,7)	(132,6)	(145,8)
	Total patrimônio líquido	**39,4**	**6,3**	**(8,7)**	**(22,1)**
	Total do passivo e PL	**43,6**	**10,5**	**(4,5)**	**(17,9)**

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

Comentários

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

1. **Investimentos:** Valores registrados na rubrica refletem a **equivalência patrimonial** das operações das investidas.
2. **Ajuste de avaliação patrimonial:** Queda de R$ 0,2 MM refletiu a variação cambial no investimento Tropical Aquaculture Products, Inc.

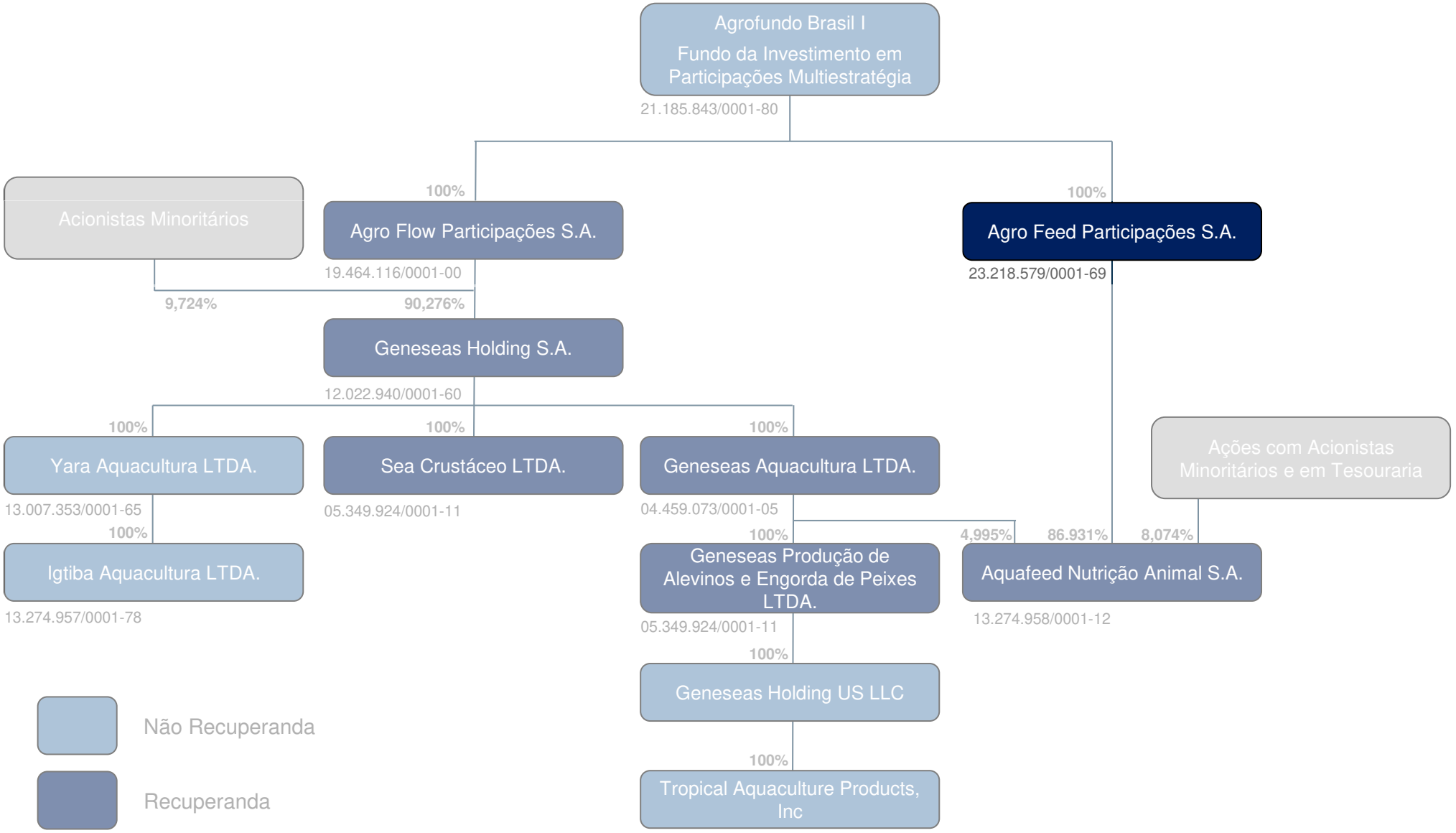
Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Agro Feed Participações S.A.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



ALVAREZ & MARSAL
LEADERSHIP. ACTION. RESULTS.℠

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
Caixa e equivalentes de caixa	0,0	0,0	-	-
Impostos a recuperar	0,0	0,0	0,0	0,0
Outros	0,0	-	0,0	0,0
Total ativo circulante	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Investimentos	20,7	33,2	33,2	33,2
Total do ativo não circulante	**20,7**	**33,2**	**33,2**	**33,2**
Total do ativo	**20,7**	**33,2**	**33,2**	**33,2**

DRE - em R$ MM	2020	2021	set/22 YTD	out/22 YTD
Lucro Bruto	**-**	**-**	**-**	**-**
Desp. com vendas gerais e adm.	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Result. de equivalência patrimonial	0,1	12,5	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	(0,0)	(0,0)	-	-
Resultado operacional	**0,1**	**12,5**	**(0,0)**	**(0,0)**
2 Resultado financeiro	(0,5)	(1,3)	-	(0,5)
Resultado antes do IR/CS	**(0,4)**	**11,2**	**(0,0)**	**(0,5)**
Imposto de renda	-	-	-	-
Contribuição Social s/ Lucro	-	-	-	-
Resultado líquido	**(0,4)**	**11,2**	**(0,0)**	**(0,5)**

Passivo - em R$ MM	2020	2021	set/22	out/22
Fornecedor	0,0	0,0	0,0	0,0
Obrigações fiscais	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras contas a pagar	-	0,0	0,0	0,0
Total passivo circulante	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
1 Contas a pagar - Investimentos LP	7,3	8,6	9,2	9,1
Total passivo não circulante	**7,3**	**8,6**	**9,2**	**9,1**
Capital social	15,9	15,9	15,9	15,9
Reservas de capital	2,8	2,8	0,6	0,6
Reservas de lucro	-	10,0	10,0	10,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(4,2)	(4,2)	(2,0)	(2,0)
Resultados acumulados	(1,2)	-	(0,6)	(0,5)
Total patrimônio líquido	**13,4**	**24,6**	**24,0**	**24,1**
Total do passivo e PL	**20,7**	**33,2**	**33,2**	**33,2**

Comentários

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

1. **Contas A Pagar - Investimentos LP:** Queda de R$ 89 mil foi efeito da marcação a mercado e equivalência patrimonial da controlada Aquafeed.
2. **Resultado financeiro:** Prejuízo acumulado de R$ 0,5 MM refletiu a apropriação de juros de empréstimos.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Anexo 1

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

Solicitações feitas às Recuperandas – RMA out/22

Recuperanda	Solicitação	Status
Todas	A evolução de indicadores operacionais relevantes das Recuperandas para os últimos 3 anos.	Pendente
Todas	Extratos de todas as contas bancárias incluindo correntes e aplicações com sua respectiva conciliação contábil	Parcial
Todas	Fluxos de caixas gerenciais (modelo direto) com entradas e saídas de caixa classificados por origem de 2022.	Parcial
Todas	Excel com extração do “Contas Pagas”, detalhando todas as saídas / NFs pagas (conciliado com as saídas de caixa)	Parcial
Todas	Excel com extração do “Contas Recebidas”, detalhando todos os recebimentos (conciliado com as entradas de caixa)	Parcial
Todas	Listagem dos contratos de mútuo realizados no mês	Parcial
Todas	Principais operações com Partes Relacionadas e abertura das rubricas	Pendente
Todas	Previsão das operações financeiras / extraconcursais a serem honradas	Pendente
Todas	Documentos comprobatórios de pagamentos de impostos / encargos sociais mensalmente	Pendente
Todas	Composição do cálculo de Equivalência Patrimonial	Pendente
Todas	Relação detalhada do ativo imobilizado, com descrição, número do ativo, rubrica contábil, custo histórico e depreciação	Parcial
Todas	Mapa de empréstimos, com a composição de todos os empréstimos e pagamentos realizados até out/22	Pendente

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.

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

© Copyright 2022

Novembro/2022

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO, protocolado em 03/01/2023 às 19:21 , sob o número WJMJ23400028614
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0000648-68.2023.8.26.0100 e código E92EADE.