

Grupo Geneseas

Maio 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 janeiro 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

ALVAREZ & MARSAL

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.	19
Sea Crustáceo Ltda.	26
Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.	33
Holdings	37
Agro Flow Participações S.A.	38
Geneseas Holding S.A	41
Agro Feed Participações S.A.	44
Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54 da Lei nº 11.101/05	47
Descrição das condições de pagamento por classe	50

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 (2)	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, § 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.	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

(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.

Considerações Iniciais e Eventos Relevantes

Considerações Iniciais

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

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

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 sendo considerados o ano de 2022 e os valores de novembro/22, dezembro/22 e janeiro/23. Ressaltamos ainda, que não são apresentados os números consolidados das recuperandas.

Ademais, o relatório dos ativos imobilizados referente ao mês de janeiro/23 foi apresentado sem a devida conciliação com a informação contábil, dessa forma, não será apresentado no presente relatório e aguarda-se a readequação para fevereiro/23.

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

A Administradora Judicial informa que, entre os dias 15/05/23 e 16/05/23, foi realizada diligência presencial nas instalações das Recuperandas Geneseas Aquacultura e Aquafeed Nutrição Animal. Com isso, foi constatado que não há mais criação de peixes e nem fabricação de ração, com as operações estando limitadas ao processamento de peixes de terceiro no frigorífico. O relatório, tratando especificamente da diligência realizada, esta sendo elaborado e será protocolado tão logo seja finalizado.

Analise Econômico-financeira

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

Fluxo de Caixa Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo em jan/23

Fluxo de caixa* (R\$ milhares):

	nov/22	dez/22	2022	jan/23
FC Operacional / Investimentos	663,9	(1.171,5)	10.413,1	(500,2)
Recebimentos	12.042,3	11.926,1	256.847,5	11.032,1
Adiantamento de clientes	13,6	0,9	2.024,5	139,0
Contas a receber	11.634,0	11.507,3	186.684,8	6.182,4
Exportação	111,2	233,3	23.805,1	224,6
Desconto de duplicatas – CAR	-	-	11.992,3	1.498,8
Antecipações	-	-	29.932,2	2.779,6
Venda créditos/Sinistros/Outros	265,9	178,7	2.189,8	207,7
Outras contas a receber	17,7	5,8	218,9	0,1
Pagamentos	(11.378,5)	(13.097,6)	(246.434,4)	(11.532,3)
Fornecedores	(7.162,5)	(8.669,4)	(177.143,7)	(8.536,1)
Desconto de duplicatas – CAP	(528,8)	-	(12.913,4)	(136,6)
Adiantamento a fornecedores	(242,0)	(120,7)	(731,5)	(285,0)
Folha de pagamento	(3.182,0)	(4.001,6)	(45.602,3)	(2.152,6)
Impostos e taxas	(259,1)	(302,4)	(6.931,9)	(422,1)
Depósitos judiciais	(0,5)	-	(277,4)	-
Aquisição de ativo imobilizado	(3,5)	(3,5)	(2.834,3)	-
FC Financeiro	(337,0)	(462,4)	(4.654,9)	(1.510,2)
Empréstimos e financiamentos	401,6	(125,4)	17.465,5	(1.063,7)
Principal	(5.327,0)	(1.649,8)	(74.068,1)	(2.636,3)
Pagamento FIDC	-	-	(108.665,9)	-
Captações	5.828,3	1.547,6	178.031,4	1.547,6
Intercompany Aquafeed	(6,6)	6,6	(3.732,2)	25,0
Mútuos	-	-	1.880,6	-
Outros créditos	(93,1)	(29,9)	24.019,8	-
Receitas e Despesas fin.	(738,5)	(337,0)	(22.120,3)	(446,5)
Rend. de aplicações fin.	-	-	147,7	-
IOF	(1,3)	(1,3)	(307,6)	(0,0)
Outras despesas	(348,8)	(18,7)	(1.463,4)	(126,8)
Despesas bancárias	(30,7)	(18,0)	(533,5)	(14,0)
SWAP	-	-	(791,1)	-
Variação cambial	3,4	0,2	353,5	(3,4)
Juros	(361,2)	(299,2)	(19.525,9)	(302,3)
Saldo de caixa inicial	9.765,0	10.091,9	2.684,3	8.458,0
Movimentação	326,9	(1.633,9)	5.758,2	(2.010,4)
Saldo de caixa final	10.091,9	8.458,0	8.442,5	6.447,6

*Segundo as Recuperandas, o saldo final YTD não se iguala ao de dez/22, pois em ago/22 foram considerados os movimentos da filial da Geneseas Alevinos, a qual não se encontra no saldo de set/22. Esta Administradora Judicial continua diligenciando junto as Recuperandas para obtenção de esclarecimentos.

Comentários

- Em jan/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** ficaram negativos em R\$ 500,2 mil.
- Os **recebimentos** somaram R\$ 11,0 MM em jan/23. Houve uma diminuição de 7% das entradas em relação à dez/22, devido, principalmente, à queda dos valores a receber de clientes como Seara e GPA, em linha com o plano de vendas e programação de cada cliente. De acordo com as Recuperandas, as férias coletivas e a redução de disponibilidade de matéria prima, na segunda quinzena de dez/22, impactaram os produtos disponíveis em jan/23. Paralelamente, as antecipações e os descontos de duplicatas totalizaram R\$ 4,3 MM no mês, e são destinados ao cumprimento das obrigações.
- Já os **pagamentos** totalizaram R\$ 11,5 MM em jan/23, com um decréscimo de 12% em relação à dez/22, em razão, principalmente, da queda de 46% da folha salarial, pois em dez/22 houve o pagamento do 13º salário.
- O **fluxo de caixa financeiro** foi negativo em R\$ 1,5 MM em jan/23. No mês, houve captações no montante de R\$ 1,5 MM junto ao Banco Money Plus. E os pagamentos de principal e juros totalizaram R\$ 2,9 MM, dos quais R\$ 2,2 MM foram pagos ao Banco Money Plus.
- Por fim, em jan/23 observou-se uma **diminuição** no caixa de R\$ 2,0 MM, com o **saldo final** totalizando R\$ 6,4 MM.

Fluxo de Caixa Aquafeed em jan/23

Fluxo de caixa* (R\$ milhares):

	nov/22	dez/22	2022	jan/23
FC Operacional / Inv.	(161,9)	144,9	2.187,3	(16,6)
Recebimentos	1.584,3	1.958,3	76.040,9	937,9
Contas a receber	1.584,3	1.958,3	76.040,9	937,9
Pagamentos	(1.746,2)	(1.813,4)	(73.853,6)	(954,4)
Fornecedores diversos	(122,4)	(95,7)	(12.810,8)	(92,5)
Folha de pagamento	(110,6)	(52,4)	(2.848,4)	(8,7)
Impostos	(0,8)	(15,2)	(928,7)	(0,7)
Fornecedores matéria-prima	(1.512,5)	(1.650,0)	(56.930,9)	(852,5)
Impostos e taxas	-	-	(54,1)	-
Aquisição ativo imobilizado	-	-	(280,6)	-
FC Financeiro	223,7	(598,8)	(4.898,5)	(223,2)
Empréstimos e financ.	232,2	(598,8)	(4.869,4)	(224,1)
Pagamento de principal	(90,9)	(540,7)	(8.351,6)	(213,8)
Captações	-	-	4.099,2	-
Mútuos	-	-	1.250,0	-
Bloqueio Judicial	156,3	-	(2.517,3)	-
Transferências	216,5	-	2.547,4	-
Juros	(49,7)	(58,1)	(1.897,1)	(10,3)
Receitas e despesas fin.	(8,5)	(0,0)	(29,1)	0,9
Rend. de aplicações fin.	9,0	10,3	231,7	1,9
IOF	(0,0)	(0,0)	(19,1)	(0,0)
Despesas bancárias	(17,4)	(10,3)	(241,7)	(1,0)
Saldo de caixa inicial	1.882,1	1.943,9	4.201,2	1.490,0
Movimentação	61,8	(453,9)	(2.711,2)	(239,8)
Saldo de caixa final	1.943,9	1.490,0	1.490,0	1.250,2

* Os extratos bancários não foram disponibilizados em sua totalidade pois, de acordo com as Recuperandas, estão sem acesso à conta/extrato.

Comentários

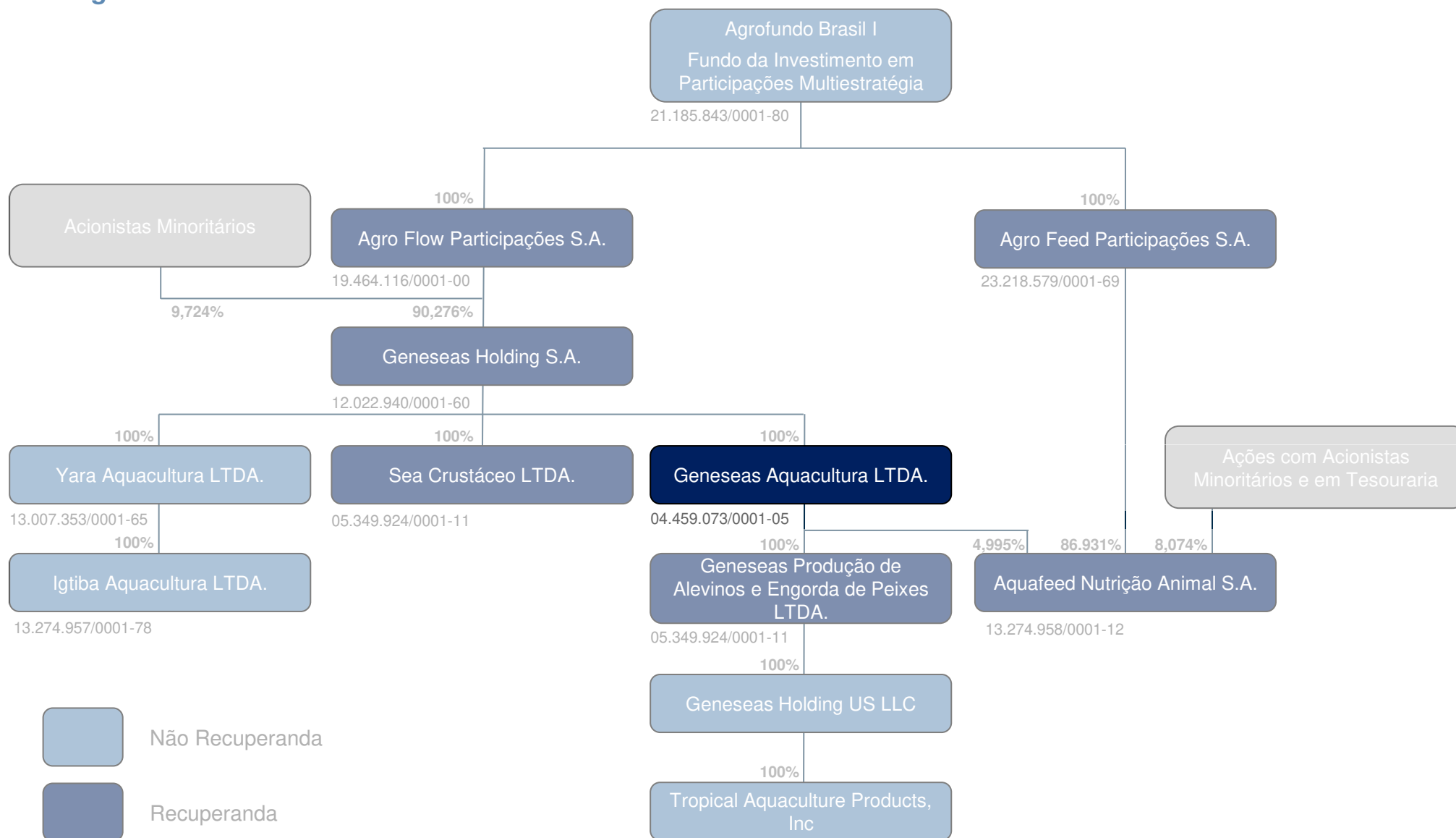
- Em jan/23, os **fluxos de caixa operacional** e de **investimentos** acumularam - R\$ 16,6 mil.
- Os **recebimentos** correspondem aos valores de clientes e totalizaram R\$ 937,9 mil em jan/23. Na comparação mensal, com dez/22, observou-se uma queda de 52%, devido à redução na demanda de ração dado o menor ativo biológico da Geneseas Aquacultura, principal cliente da operação.
- Já os **pagamentos** totalizaram R\$ 954,4 mil em jan/23. Em relação à dez/22, registrou-se queda de 47%, devido, principalmente, à diminuição nos gastos com fornecedores de matéria prima, também pela redução na demanda de ração da Geneseas Aquacultura.
- Já o **fluxo de caixa financeiro** foi negativo em R\$ 223,2 mil. No mês, a Recuperanda informou que houve bloqueios feitos pela Caixa Econômica Federal no valor de R\$ 213,8 mil e R\$ 10,3 mil pelo Itaú, que se referiu a juros. Esta Administradora Judicial continua diligenciando junto à Recuperanda para obtenção de esclarecimentos e documentação suporte desses valores.
- Em jan/23, a Recuperanda diminuiu seu caixa em R\$ 239,8 mil e finalizou o mês com ~ R\$ 1,3 MM.

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	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	6.688	9.387	6.688	5.840
2 Contas a receber	14.811	15.672	14.811	16.305
3 Estoques	16.285	8.189	16.285	17.217
4 Ativo biológico	17.989	30.631	17.989	14.424
Adiantamentos a fornecedores	3.797	3.654	3.797	3.496
Tributos a recuperar	39.230	40.082	39.230	39.079
Despesas antecipadas	660	768	660	631
Mutuo a receber	888	888	888	888
Outros créditos	2	1	2	2
Total ativo circulante	100.352	109.271	100.352	97.883
Não circulante				
5 Partes relacionadas	4.790	4.737	4.790	4.844
Depósitos judiciais	1.342	1.312	1.342	1.342
Outros créditos	564	564	564	564
Realizável a longo prazo	6.696	6.613	6.696	6.750
6 Investimentos	7.659	7.815	7.659	7.482
Imobilizado	59.351	60.708	59.351	58.816
Intangível	671	777	671	883
7 Total do ativo não circulante	74.377	75.913	74.377	73.931
Total do ativo	174.729	185.184	174.729	171.814

Comentários

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

- 1. Caixa e equivalentes:** Queda de R\$ 848 mil foi efeito dos pagamentos antecipados a fornecedores e do ciclo de recebimentos.
- 2. Contas a receber:** Alta de R\$ 1.494 mil refletiu o aumento das vendas de filé de tilápia, principal produto da Recuperanda, dentro da sazonalidade da Páscoa.
- 3. Estoques:** Alta de R\$ 932 mil também foi efeito da preparação para cobertura do plano de vendas da Páscoa.
- 4. Ativo biológico:** Nessa rubrica está contabilizado o valor justo da biomassa de peixes vivos cultivados nas engordas próprias. Em jan/23, a queda de R\$ 3.565 mil deveu-se ao consumo do ativo biológico, sem repovoamento por conta de restrição de capital de giro.
- 5. Partes relacionadas:** Alta de R\$ 54 mil pela contabilização de juros sobre contrato de mútuo com a Sea Crustaceo.
- 6. Investimentos:** Encolhimento de R\$ 177 mil deveu-se à equivalência patrimonial das controladas Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes e *Tropical Aquaculture Products, Inc.*
- 7. Não circulante:** A alínea totalizou R\$ 73.931 mil em jan/23.

Balanço Patrimonial (Controladora) - Aquacultura

Passivo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
8 Empréstimos e financiamentos	116.255	113.953	116.255	116.333
9 Fornecedores	63.737	63.351	63.737	66.314
Salários e encargos	3.960	5.173	3.960	3.836
Tributos a recolher	943	1.484	943	758
10 Tributos parcelados	-	20	-	204
Adiantamento de clientes	28.346	28.529	28.346	28.129
11 Partes relacionadas	9.247	9.144	9.247	9.351
12 Outros débitos	79	107	79	125
Total passivo circulante	222.566	221.760	222.566	225.050
Não circulante				
8 Empréstimos e financiamentos	21.553	23.165	21.553	20.357
Tributos diferidos	4.868	4.868	4.868	4.868
10 Tributos parcelados	553	553	553	329
Provisão para contingências	426	426	426	426
Subvenção governamental	200	200	200	200
12 Outros débitos	412	412	412	599
Total passivo não circulante	28.012	29.624	28.012	26.779
Total Passivo	250.578	251.384	250.578	251.830
Patrimônio líquido				
Capital social	105.235	105.235	105.235	105.235
AFAC	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserva de capital	561	561	561	561
Reserva de lucros	(173)	(173)	(173)	(173)
13 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.692	1.580	1.406
Prejuízos acumulados	(185.052)	(175.514)	(185.052)	(189.044)
14 Total patrimônio líquido	(75.849)	(66.200)	(75.849)	(80.015)
Total do passivo e PL	174.729	185.184	174.729	171.814

Comentários

- 8. Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R\$ 136.690 mil entre dívidas de curto e longo prazo em jan/23, com uma queda de 0,8% em relação ao observado em dez/22 e de 13,4% em relação à dez/21.
- 9. Fornecedores:** Alta de R\$ 2.577 mil refletiu a preparação para a Páscoa, com aumento na compra de ração e de peixe vivo para atender ao plano de vendas.
- 10. Tributos parcelados:** Houve uma reclassificação do longo para o curto prazo em R\$ 204 mil no mês.
- 11. Partes relacionadas:** Alta de R\$ 104 mil pela contabilização de juros sobre contrato de mútuo com a Aquafeed.
- 12. Outros débitos:** Alta de R\$ 47 mil no circulante e de R\$ 187 mil no não circulante foi reflexo de ajuste de conciliação após revisão de contratos de arrendamento, de acordo com a regra de renovação contratual e adequação ao IFRS¹ 16.
- 13. Ajuste de avaliação patrimonial:** Queda de R\$ 173 mil foi efeito da variação cambial.
- 14. Patrimônio líquido:** Os prejuízos acumulados em 2022 resultaram no montante negativo de - R\$ 75.849 mil, que aumentaram para - R\$ 80.015 mil em jan/23.

Nota 1: International Financial Reporting Standards (Norma Internacional de Relatórios Financeiros).

Demonstração de Resultado (Controladora) - Aquacultura

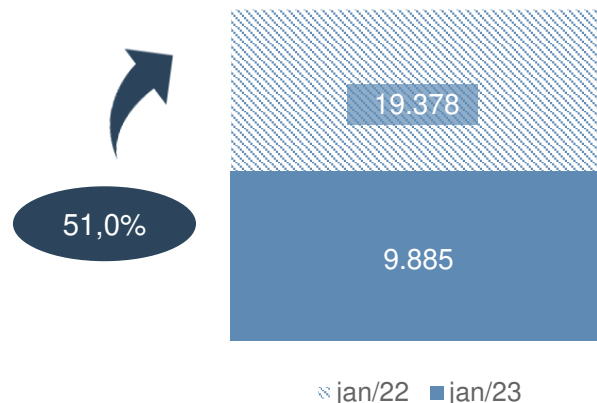
DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023 YTD
1 Receita líquida de vendas	208.948	10.503	1.629	9.885	9.885
2 Custo dos produtos vendidos	(208.624)	(9.475)	(8.420)	(10.919)	(10.919)
Lucro bruto	325	1.029	(6.791)	(1.034)	(1.034)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>0,2%</i>	<i>9,8%</i>	<i>-416,8%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-10,5%</i>
Despesas com vendas	(6.858)	(218)	(298)	(388)	(388)
3 Desp. gerais e administrativas	(39.815)	(4.068)	(2.977)	(2.143)	(2.143)
4 Resultado de equivalência	(896)	(2.428)	(44)	(3)	(3)
5 Outras rec.(desp.) operacionais	12.430	(74)	1.751	(17)	(17)
Resultado Operacional	(34.814)	(5.759)	(8.359)	(3.586)	(3.586)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-54,8%</i>	<i>-513,0%</i>	<i>-36,3%</i>	<i>-36,3%</i>
6 Resultado financeiro líquido	(26.070)	(1.675)	(1.179)	(406)	(406)
Resultado Antes IR/CS	(60.884)	(7.435)	(9.537)	(3.993)	(3.993)
IR/CS	-	-	-	-	-
7 Resultado líquido	(60.884)	(7.435)	(9.537)	(3.993)	(3.993)
<i>7 em % Rec. Líq.</i>	<i>-29,1%</i>	<i>-70,8%</i>	<i>-585,3%</i>	<i>-40,4%</i>	<i>-40,4%</i>
8 EBITDA Ajustado	(27.860)	(2.835)	(7.820)	(3.037)	(3.037)
<i>8 em % Rec. Líq.</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-27,0%</i>	<i>-480,0%</i>	<i>-30,7%</i>	<i>-30,7%</i>

Comentários

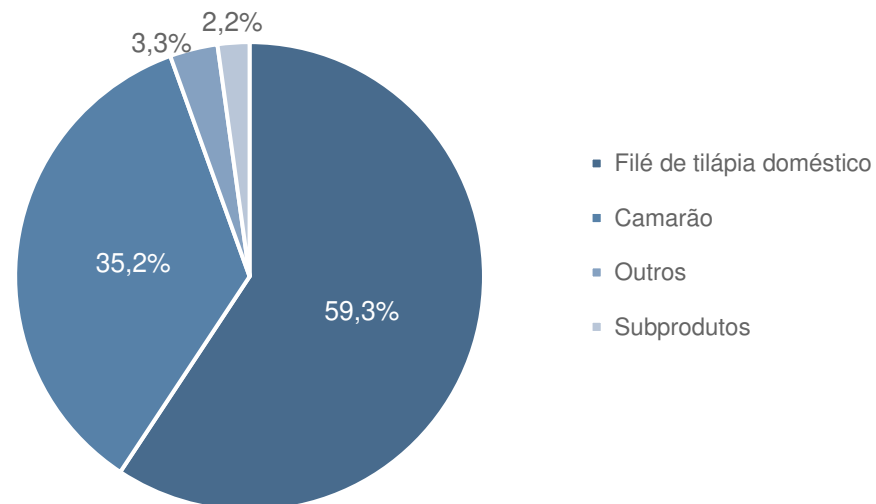
- Receita líquida:** Em jan/23, totalizou R\$ 9.885 mil, sendo ~59% referente à vendas de tilápia.
- Custo dos produtos vendidos:** O CPV superou o valor da receita líquida gerando um prejuízo bruto de R\$ 1.034 mil no mês. Segundo as Recuperandas, a alta no CPV deveu-se à vendas com prazo de vencimento curto e que, portanto, não refletiram o melhor preço; aumento do custo do peixe próprio e de terceiro; e planta com redução de 1 turno de produção, que impactou na diluição de custos fixos.
- Despesas gerais e administrativas:** Somaram R\$ 2.143 mil, sendo as despesas mais relevantes R\$ 891 mil de serviços de terceiros, R\$ 507 mil de remuneração de funcionários e pagamento de benefícios, e R\$ 152 mil de encargos sociais.
- Resultado de equivalência patrimonial:** Prejuízo de R\$ 3 mil refletiu o resultado da Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes.
- Outras despesas operacionais:** Despesa de R\$ 17 mil pelo ajuste referente a baixa de estoque de subprodutos.
- Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 406 mil foi impulsionado, principalmente, pelos juros de empréstimos e financiamentos e pelos efeitos da variação cambial.
- Resultado líquido:** A Recuperanda registou um prejuízo de R\$ 3.993 mil em jan/23, com uma **margem líquida** negativa em -40,4%.
- EBITDA ajustado:** Totalizou - R\$ 3.037 mil e sua **margem EBITDA** foi de -30,7%.

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

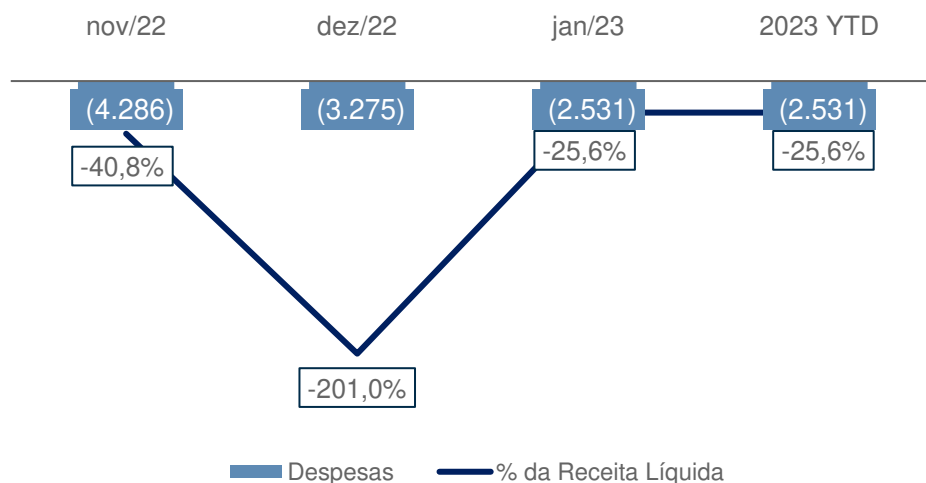
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



Receita por produto 2023:



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

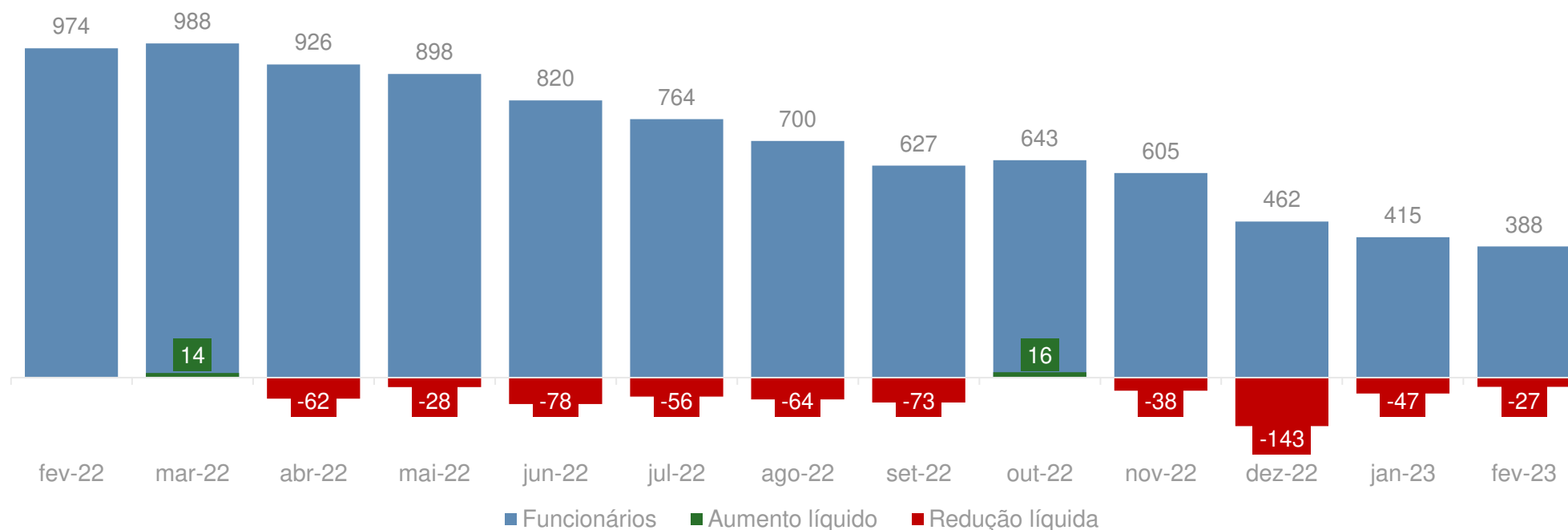


Comentários

- Em jan/23, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R\$ 9.885 mil, correspondendo a 51,0% da **receita** em jan/22.
- No mês, o produto mais vendido foi o filé de tilápia no mercado doméstico, correspondendo a 59,3% do faturamento, seguido pela venda de camarão, que totalizou 35,2%.
- Em jan/23, a Recuperanda registrou R\$ 2.531 mil de **despesas de vendas, gerais e administrativas**, totalizando 25,6% da receita líquida.
- Observa-se ainda que, em dez/22, o % das despesas sobre a receita líquida foi de ~200%, pois realizaram um ajuste a valor de mercado do ativo biológico que impactou na receita líquida, a qual foi de R\$ 1,6 MM no mês.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários:



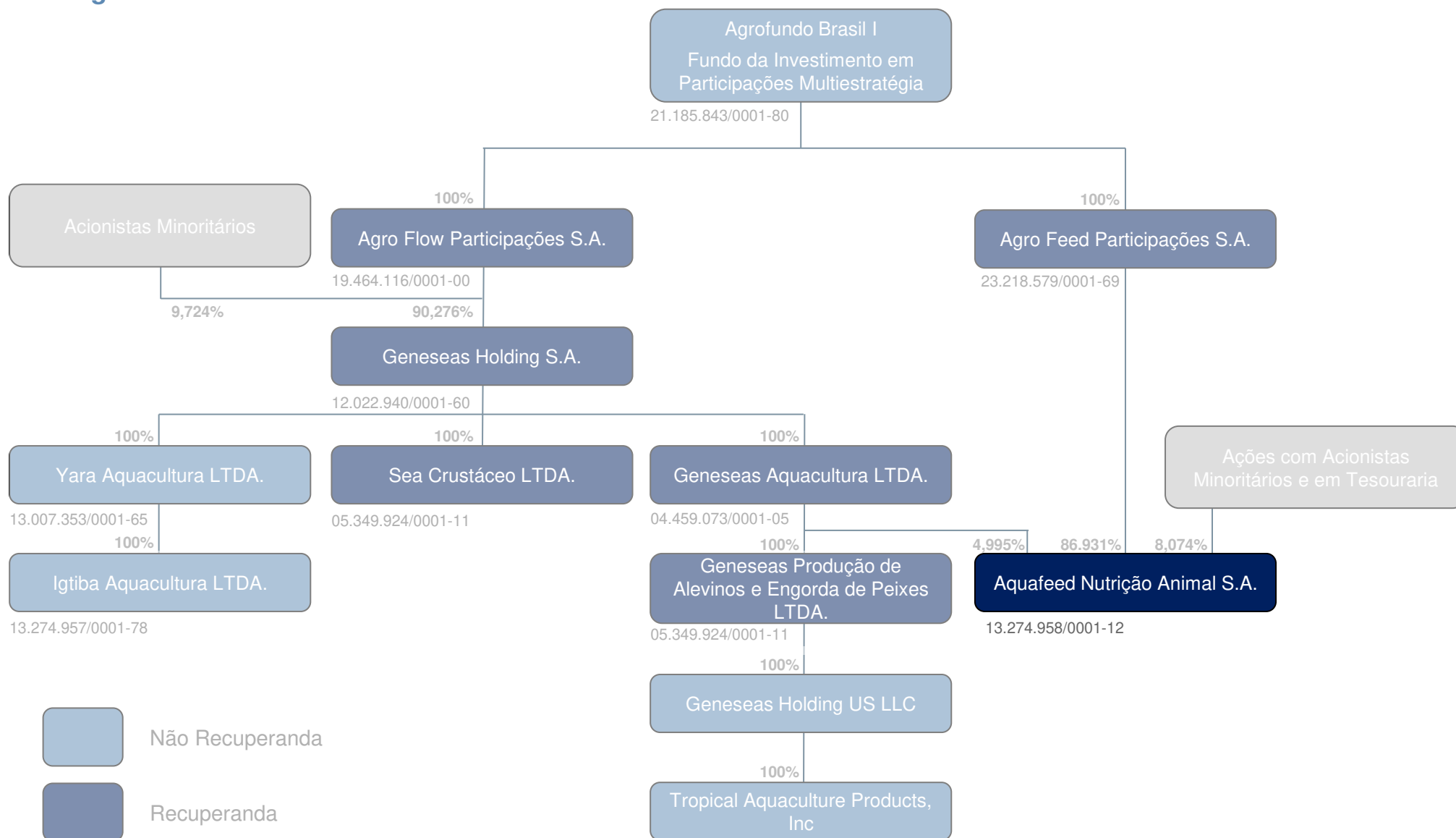
Comentários

- A Geneseas Aquacultura Ltda. registrou um total de 388 funcionários em fev/23, apresentando uma redução líquida de 84 colaboradores no último bimestre.
- Em 2022, observou-se uma diminuição de 543 funcionários, reflexo do processo de revisão da estrutura organizacional da Recuperanda.

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	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	1.490	1.937	1.490	1.250
1 Contas a receber de clientes	18.094	20.484	18.094	18.771
2 Adiantamentos com terceiros	3.659	7.633	3.659	4.484
Estoque	118	333	118	118
Tributos a recuperar	16.322	16.256	16.322	16.442
3 Depósitos Judiciais	2.997	2.548	2.997	2.957
Despesas antecipadas	26	33	26	22
Total ativo circulante	42.705	49.223	42.705	44.044
Não circulante				
4 Mútuos	9.247	7.342	9.247	9.351
Aplicação financeira	700	700	700	700
Realizável a longo prazo	9.947	8.042	9.947	10.051
Imobilizado	17.252	17.385	17.252	17.136
Intangível	50	91	50	48
5 Total do ativo não circulante	27.248	25.518	27.248	27.234
Total do ativo	69.953	74.741	69.953	71.278

Comentários

- 1. Contas a receber de clientes:** Alta de R\$ 677 mil pelo aumento na compra de ração pela Geneseas Aquacultura, seu único cliente, para cumprimento do plano de engordas do ativo biológico para atender à sazonalidade da Páscoa.
- 2. Adiantamentos com terceiros:** Alta de R\$ 825 mil, também efeito da sazonalidade da Páscoa e da exigência do fornecedor de pagamento adiantado, devido à Recuperação Judicial.
- 3. Depósitos judiciais:** Queda de R\$ 40 mil pelo estorno de valores em depósito judicial advindos de processos judiciais que foram concluídos/levantados, mais desbloqueio de saldo na CEF.
- 4. Mútuos:** Alta de R\$ 104 mil pela apropriação mensal de juros sobre contratos de mútuo com a Geneseas Aquacultura.
- 5. Não circulante:** A alínea totalizou R\$ 27.234 mil em jan/23.

Balanço Patrimonial - Aquafeed

Passivo - em R\$ Milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
6 Fornecedores	12.595	11.054	12.595	13.856
7 Empréstimos e financiamentos	10.009	10.100	10.009	10.009
Salários e contribuições sociais	461	408	461	420
8 Provisões sociais	-	-	-	207
Impostos a recolher	343	322	343	498
9 Crédito de terceiros	838	6.270	838	625
Contratos de mútuos	0	449	0	0
Outras contas a pagar	346	353	346	338
Total passivo circulante	24.591	28.957	24.591	25.952
Não circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	7.767	7.767	7.767	7.767
Total passivo não circulante	7.767	7.767	7.767	7.767
Total Passivo	32.358	36.724	32.358	33.720
Patrimônio líquido				
Capital social	19.006	19.006	19.006	19.006
Reserva de capital	12.722	12.722	12.722	12.722
Lucros (prejuízos) acumulados	5.867	6.289	5.867	5.793
Resultado do período	-	-	-	(37)
10 Total patrimônio líquido	37.595	38.017	37.595	37.558
Total do passivo e PL	69.953	74.741	69.953	71.278

Comentários

- 6. Fornecedores:** Alta de R\$ 1.262 mil refletiu alta na compra de ração para operação de revenda.
- 7. Empréstimos e financiamentos:** Totalizaram R\$ 17.776 mil entre dívidas de curto e longo prazo em jan/23, apresentando uma queda de 2,1% na comparação com dez/22.
- 8. Provisões sociais:** A partir de jan/23 passou a ser considerada em rubrica própria e não mais em **Salários e contribuições sociais** e observou-se alta de R\$ 163 mil, em razão da atualização do relatório jurídico, que apontou um aumento de reclamações trabalhistas.
- 9. Créditos de terceiros:** Queda de R\$ 214 mil deveu-se ao atraso no recebimento dos extratos de conta corrente, impossibilitando correta alocação dos valores na rubrica. Segundo a Recuperanda, a expectativa de regularização é fev/23.
- 10. Patrimônio líquido:** Foi positivo em R\$ 37.595 mil no ano de 2022 e em jan/23 totalizou R\$ 37.558 mil.

Demonstração de Resultado - Aquafeed

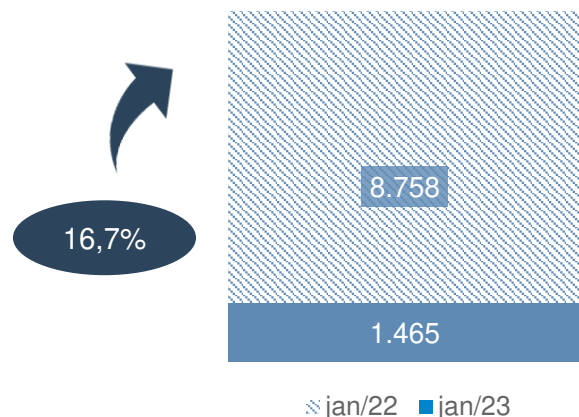
DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023 YTD
1 Receita operacional líquida	71.140	1.193	1.537	1.465	1.465
2 Custo das mercadorias vendidas	(65.169)	(1.024)	(1.579)	(1.133)	(1.133)
Lucro bruto	5.971	169	(42)	332	332
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>8,4%</i>	<i>14,2%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,7%</i>
3 Desp. gerais e administrativas	(1.771)	(18)	(43)	(456)	(456)
Despesas com vendas	(2.182)	(4)	(7)	(3)	(3)
Outras despesas operacionais	(1.246)	(268)	(311)	-	-
Resultado operacional	772	(121)	(404)	(127)	(127)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>1,1%</i>	<i>-10,2%</i>	<i>-26,3%</i>	<i>-8,6%</i>	<i>-8,6%</i>
Receita/Despesa não oper.	6.394	0	(56)	-	-
4 Resultado financeiro	(2.036)	569	38	90	90
Resultado Antes IR/CS	5.130	447	(422)	(37)	(37)
IR/CS	(1.414)	-	-	-	-
5 Resultado líquido	3.716	447	(422)	(37)	(37)
5 em % Rec. Líq.	5,2%	37,5%	-27,4%	-2,5%	-2,5%
6 EBITDA Ajustado	2.462	(2)	(92)	(127)	(127)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>3,5%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-8,6%</i>	<i>-8,6%</i>

Comentários

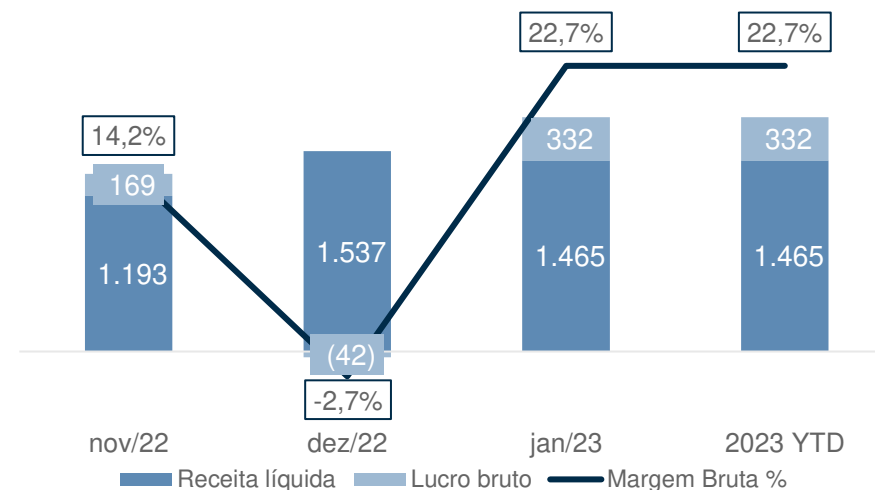
- 1. Receita líquida:** Registrou-se uma receita de R\$ 1.465 mil em jan/23.
- 2. Custo das mercadorias vendidas (CPV):** Em jan/23 o CPV foi de R\$ 1.133 mil, gerando um **lucro bruto** de R\$ 332 mil.
- 3. Despesas gerais e administrativas:** Somaram R\$ 456 mil, sendo as despesas mais relevantes R\$ 190 mil de serviços legais e judiciais, R\$ 118 mil de depreciação e amortização, R\$ 83 mil de gastos com energia elétrica e R\$ 17 mil de folha de pagamento.
- 4. Resultado financeiro:** Lucro de R\$ 90 mil deveu-se, principalmente, ao registro de rendimento do contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.
- 5. Resultado líquido:** A Recuperanda apresentou prejuízo de R\$ 37 mil em jan/23, com uma **margem líquida** de - 2,5%.
- 6. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA de - R\$ 127 mil, com uma margem EBITDA de - 8,6%.

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

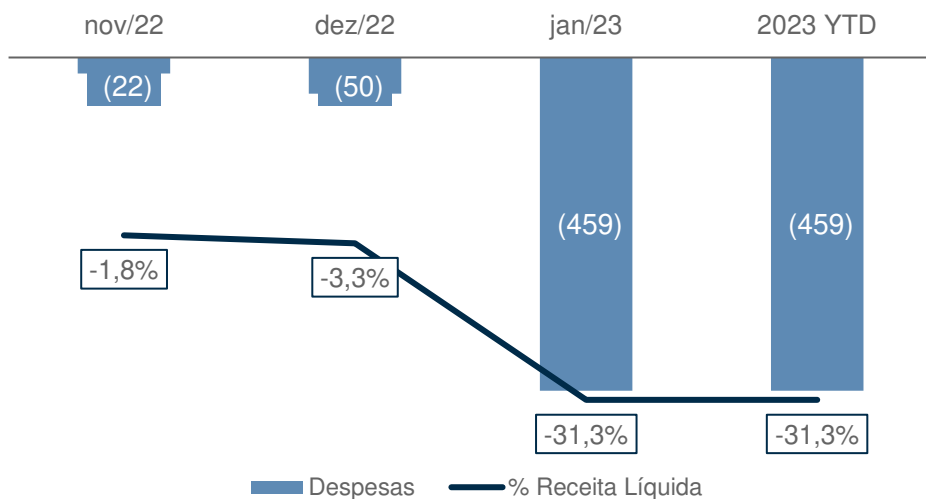
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



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



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

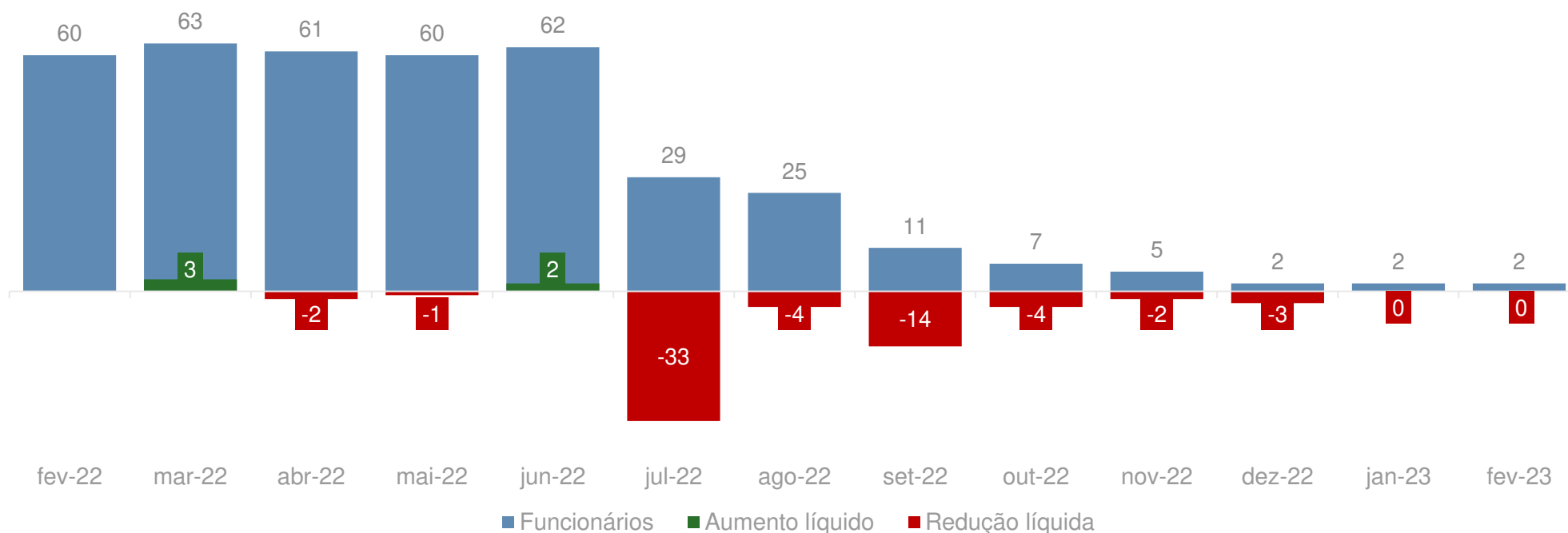


Comentários

- Em jan/23, a Recuperanda apresentou uma **receita líquida** de R\$ 1.465 mil, correspondendo a 16,7% da **receita de jan/22**.
- O **lucro bruto** foi de R\$ 332 mil, com uma **margem bruta** de 22,7%, uma melhora de 25,4 p.p. na comparação com dez/22.
- Em jan/23, a Recuperanda registrou R\$ 459 mil de **despesas de vendas, gerais e administrativas**, que corresponderam a 31,3% da receita líquida.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários:



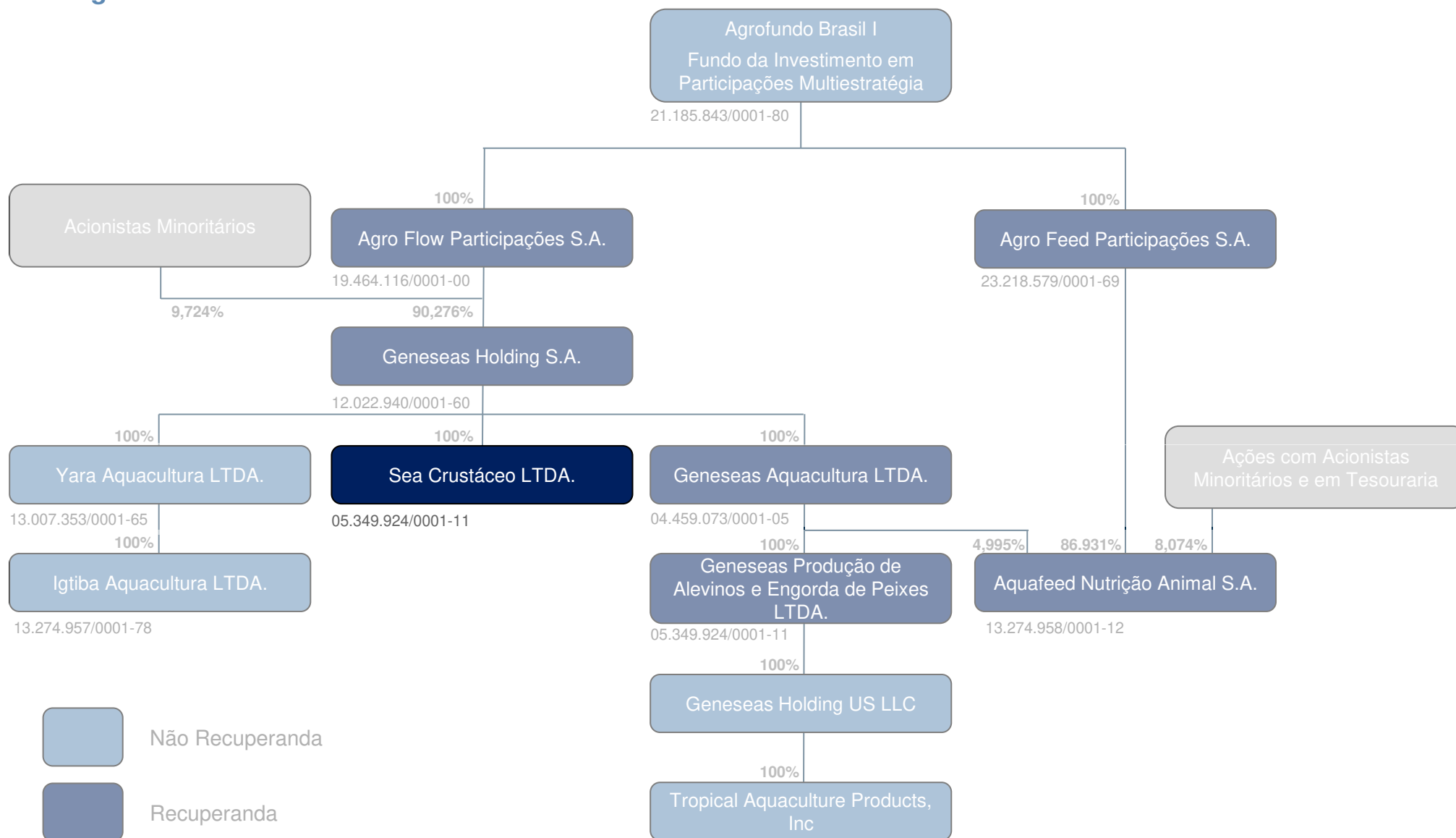
Comentários

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

Sea Crustáceo Ltda.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



Balanço Patrimonial - Sea Crustáceo

Ativo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	1.770	705	1.770	607
2 Contas a receber	15.427	14.497	15.427	16.225
3 Estoques	4.196	3.121	4.196	4.543
4 Adiantamentos a fornecedores	262	235	262	510
5 Tributos a recuperar	19.090	19.108	19.090	19.230
Mutuo a receber	3.277	3.277	3.277	3.277
Total ativo circulante	44.021	40.943	44.021	44.392
Não circulante				
Outros créditos	400	400	400	400
Realizável a longo prazo	400	400	400	400
Imobilizado	1.782	2.191	1.782	1.776
Intangível	8	4	8	7
6 Total do ativo não circulante	2.190	2.595	2.190	2.183
Total do ativo	46.212	43.538	46.212	46.575

Comentários

- 1. Caixa:** Queda de R\$ 1.163 mil em jan/23, após antecipações de pagamento realizadas por clientes em dez/22.
- 2. Contas a receber:** Alta de R\$ 799 mil já foi reflexo do início da sazonalidade gerada pela Páscoa.
- 3. Estoques:** Alta de R\$ 347 mil no mês foi também pelo efeito de vendas na Páscoa, além de descasamento com o cronograma de entregas aos clientes.
- 4. Adiantamentos a fornecedores:** Alta de R\$ 248 mil se deu pelo aumento das compras para atender a sazonalidade da Páscoa e pela exigência de pagamento antecipado por alguns fornecedores, devido à RJ.
- 5. Tributos a recuperar:** A Recuperanda possui um total de R\$ 19.230 mil de tributos a recuperar em jan/23, sendo esse seu maior ativo, e refere-se, principalmente, a PIS e COFINS a recuperar.
- 6. Não circulante:** A alínea totalizou R\$ 2.183 mil em jan/23.

Balanço Patrimonial - Sea Crustáceo

Passivo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	3.097	3.069	3.097	3.125
8 Fornecedores	13.670	10.201	13.670	14.410
Salários e encargos	6	8	6	6
Tributos a recolher	460	423	460	429
Adiantamento de clientes	170	158	170	216
Total passivo circulante	17.404	13.859	17.404	18.187
Não circulante				
7 Empréstimos e financiamentos	4.485	4.513	4.485	4.457
9 Partes relacionadas	4.790	4.737	4.790	4.844
Total passivo não circulante	9.275	9.250	9.275	9.301
Total Passivo	26.679	23.109	26.679	27.488
Patrimônio líquido				
Capital social	4.265	4.265	4.265	4.265
10 Reserva de capital	22.475	22.475	22.475	22.475
Lucros (Prejuízos) acumulados	(7.206)	(6.310)	(7.206)	(7.652)
11 Total patrimônio líquido	19.533	20.429	19.533	19.087
Total do passivo e PL	46.212	43.538	46.212	46.575

Comentários

- 7. Empréstimos e financiamentos:** A Recuperanda somou R\$ 7.582 mil em empréstimos para capital de giro em jan/23, dos quais reclassificou R\$ 28 mil para o passivo circulante.
- 8. Fornecedores:** Alta de R\$ 740 mil refletiu o início do período de sazonalidade da Páscoa.
- 9. Partes relacionadas:** Incremento de R\$ 54 mil no mês refere-se à apropriação de juros sobre contrato de mútuo com a Geneseas Aquacultura.
- 10. Reserva de capital:** Rubrica totalizou R\$ 22.475 mil em jan/23, efeito do trabalho de recuperação de créditos tributários pretéritos e seu reconhecimento no resultado.
- 11. Patrimônio líquido:** Apresentou-se positivo em R\$ 19.087 mil, apesar do prejuízo acumulado, pela reserva de capital supracitada.

Demonstração de Resultado - Sea Crustáceo

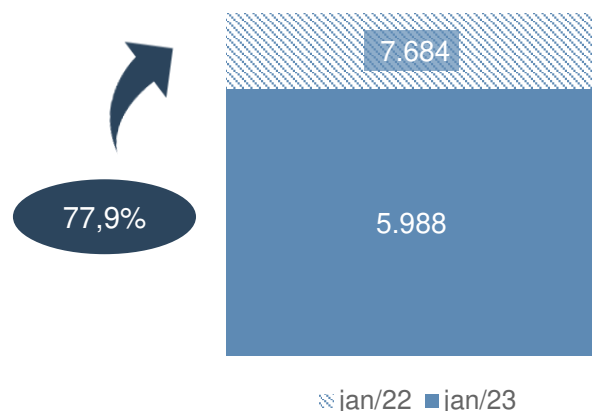
DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023 YTD
1 Receita líquida de vendas	82.501	4.439	6.301	5.988	5.988
2 Custo dos produtos vendidos	(76.806)	(4.416)	(6.554)	(6.668)	(6.668)
Lucro bruto	5.695	24	(253)	(680)	(680)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>6,9%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-4,0%</i>	<i>-11,4%</i>	<i>-11,4%</i>
Despesas com vendas	(465)	-	(9)	-	-
3 Desp. gerais e administrativas	(2.158)	(195)	78	296	296
Outras rec. (desp.) operacionais	12.438	104	(655)	0	0
Resultado Operacional	15.510	(67)	(838)	(384)	(384)
<i>em % Rec. Líq.</i>	<i>18,8%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-6,4%</i>	<i>-6,4%</i>
4 Resultado financeiro líquido	(3.865)	(50)	(58)	(62)	(62)
Rec. e desp. não operacionais	-	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	11.645	(117)	(896)	(445)	(445)
IR/CS	(1)	(0)	0	-	-
5 Resultado líquido	11.644	(118)	(896)	(445)	(445)
5 em % Rec. Líq.	14,1%	-2,7%	-14,2%	-7,4%	-7,4%
6 EBITDA Ajustado	15.600	(60)	(830)	(376)	(376)
6 em % Rec. Líq.	18,9%	-1,4%	-13,2%	-6,3%	-6,3%

Comentários

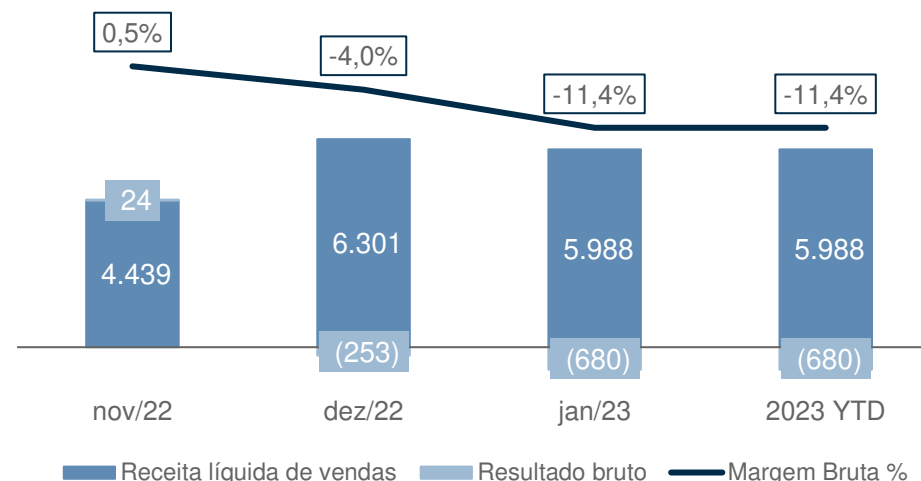
- 1. Receita líquida:** Em jan/23, totalizou R\$ 5.988 mil.
- 2. Custo dos produtos vendidos:** O CPV superou o valor da receita líquida gerando um prejuízo bruto de R\$ 680 mil no mês. Segundo a Recuperanda, a alta do CPV foi efeito de vendas para clientes com menor prazo de vencimento, não refletindo o melhor preço de venda; e do aumento de custo da matéria-prima pela sazonalidade da Páscoa/Verão.
- 3. Despesas gerais e administrativas:** Foram positivas em R\$ 296 mil em jan/23 devido, principalmente, à reclassificação contábil das despesas, referentes ao processamento do camarão por terceiro, para os custos dos produtos vendidos. Ademais, observou-se ainda R\$ 148,4 mil de despesas com frete, R\$ 7,2 mil de remunerações e benefícios e R\$ 1,9 mil de depreciação e amortização.
- 4. Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 62 mil pelo reconhecimento de juros sobre mútuo com a Geneseas Aquacultura e sobre empréstimos.
- 5. Resultado líquido:** Em jan/23, a empresa registrou prejuízo de R\$ 445 mil, com uma **margem líquida** de - 7,4%.
- 6. EBITDA ajustado:** Registrou-se um EBITDA de - R\$ 376 mil, com uma **margem EBITDA** de - 6,3%.

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

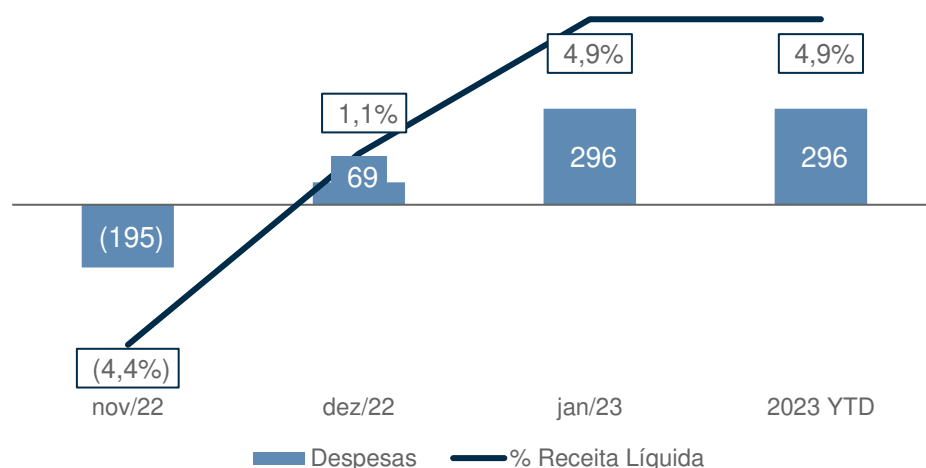
Receita líquida acumulada (R\$ milhares):



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



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

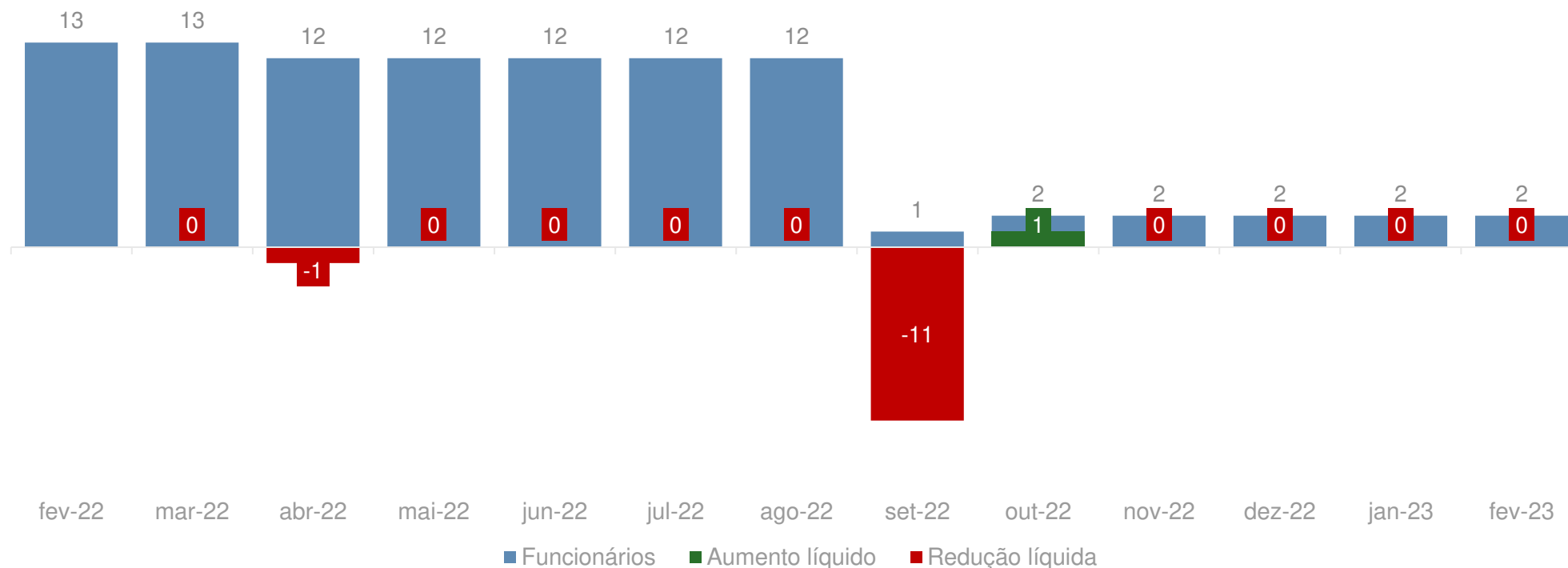


Comentários

- Em jan/23, a Recuperanda registrou **receita líquida** de R\$ 5.988 mil, correspondendo a 77,9% da **receita** em jan/22.
- Desde dez/22, a Sea Crustáceo apresenta um **prejuízo bruto**, e totalizou R\$ 680 mil em jan/23, com uma **margem bruta** negativa em -11,4%.
- A Recuperanda registrou **despesas de vendas, gerais e administrativas positivas** em R\$ 296 mil em jan/23, devido à reclassificação contábil para custo.

Número de funcionários

Evolução mensal do número de funcionários:



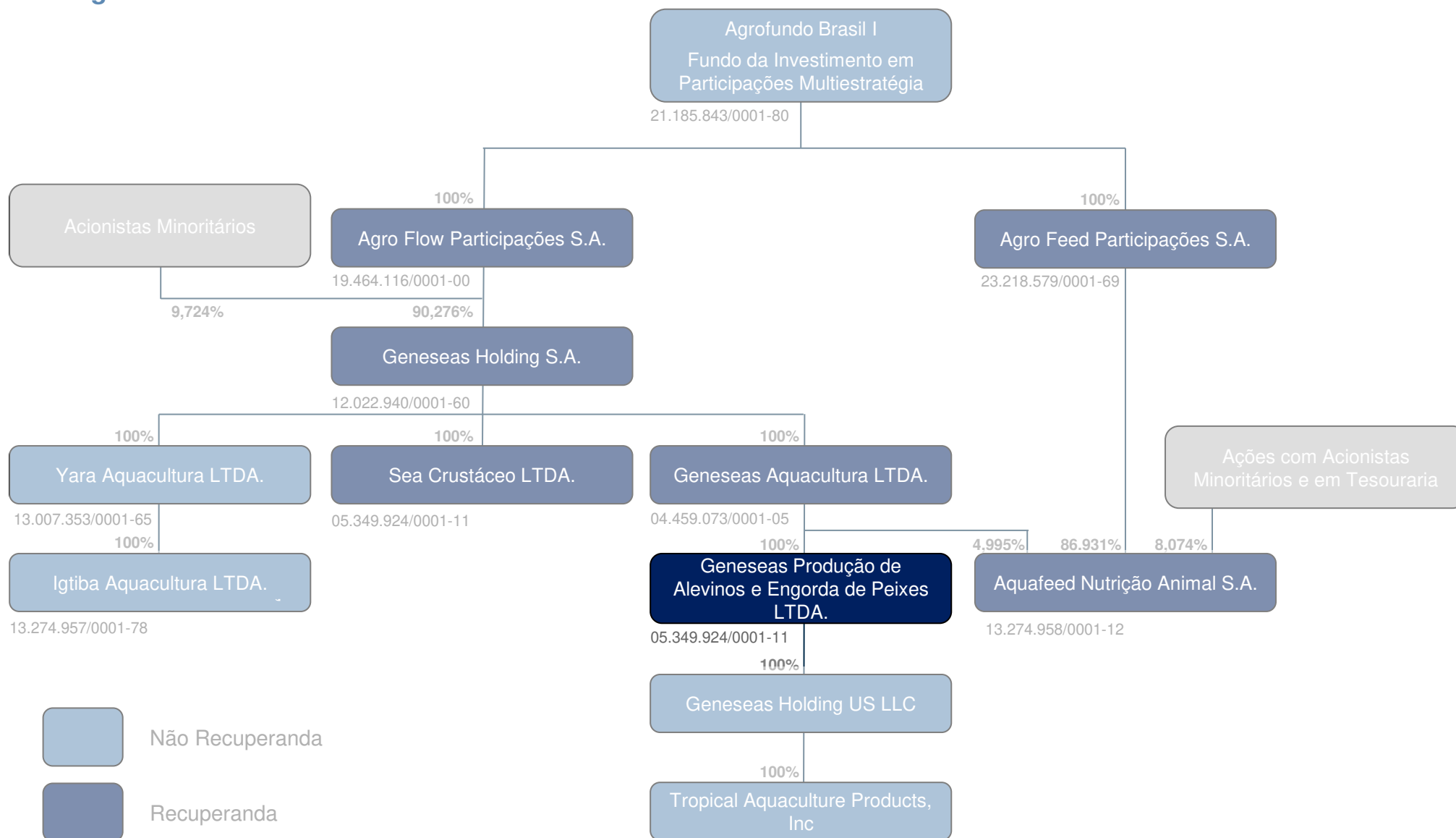
Comentários

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

Geneseas Produção de Alevinos e Engorda de Peixes Ltda.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



Balanço Patrimonial - Alevinos

Ativo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
1 Caixa e equivalentes de caixa	4	4	4	2
Contas a receber	14.441	14.441	14.441	14.441
Tributos a recuperar	117	117	117	117
Despesas antecipadas	-	3	-	-
Total ativo circulante	14.562	14.565	14.562	14.560
Não circulante				
2 Investimentos	7.638	7.752	7.638	7.464
Imobilizado	16	57	16	16
Intangível	57	62	57	53
Total do ativo não circulante	7.712	7.870	7.712	7.534
Total do ativo	22.274	22.435	22.274	22.094

Comentários

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

- 1. Caixa e equivalentes de caixa:** Queda de R\$ 2 mil por pagamentos de serviços de telefonia.
- 2. Investimentos:** Encolhimento de R\$ 174 mil refletiu a equivalência patrimonial na investida *Tropical Aquaculture Products, Inc.*.
- 3. Outros débitos:** Diminuição de R\$ 5 mil, tornando a rubrica negativa, deveu-se à amortização referente ao IFRS16 no contrato de arrendamento.
- 4. Ajuste de avaliação patrimonial:** Queda de R\$ 173 mil foi efeito da variação cambial na conversão do balanço.

Passivo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Circulante				
Fornecedores	15.794	15.794	15.794	15.795
Adiantamento de clientes	1	1	1	1
Partes relacionadas	20	20	20	20
3 Outros débitos	0	5	0	(5)
Total passivo circulante	15.814	15.819	15.814	15.811
Não circulante				
Outros débitos	68	68	68	68
Total passivo não circulante	68	68	68	68
Total Passivo	15.882	15.887	15.882	15.878
Patrimônio líquido				
Capital social	1.374	1.374	1.374	1.374
AFAC	15.134	15.134	15.134	15.134
4 Ajuste de avaliação patrimonial	1.580	1.692	1.580	1.406
Lucros (prejuízos) acumulados	(11.695)	(11.651)	(11.695)	(11.698)
Total patrimônio líquido	6.392	6.549	6.392	6.216
Total do passivo e PL	22.274	22.435	22.274	22.094

Demonstração de Resultado - Alevinos

DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023
1 Receita líquida de vendas	33.165	-	-	-	-
Custo dos produtos vendidos	(33.165)	(2.423)	-	-	-
Lucro bruto	-	(2.423)	-	-	-
2 Desp. gerais e administrativas	(216)	(4)	(2)	(2)	(2)
Resultado de equivalência	686	(1)	(1)	(1)	(1)
Outras rec. (desp.) operacionais	(31)	-	(41)	-	-
Resultado Operacional	439	(2.428)	(44)	(3)	(3)
Resultado financeiro líquido	(1.335)	(1)	(0)	(1)	(1)
Resultado Antes IR/CS	(896)	(2.429)	(44)	(3)	(3)
IR/CS	-	-	-	-	-
3 Resultado líquido	(896)	(2.429)	(44)	(3)	(3)
4 EBITDA Ajustado	(247)	(2.427)	(43)	(2)	(2)

Comentários

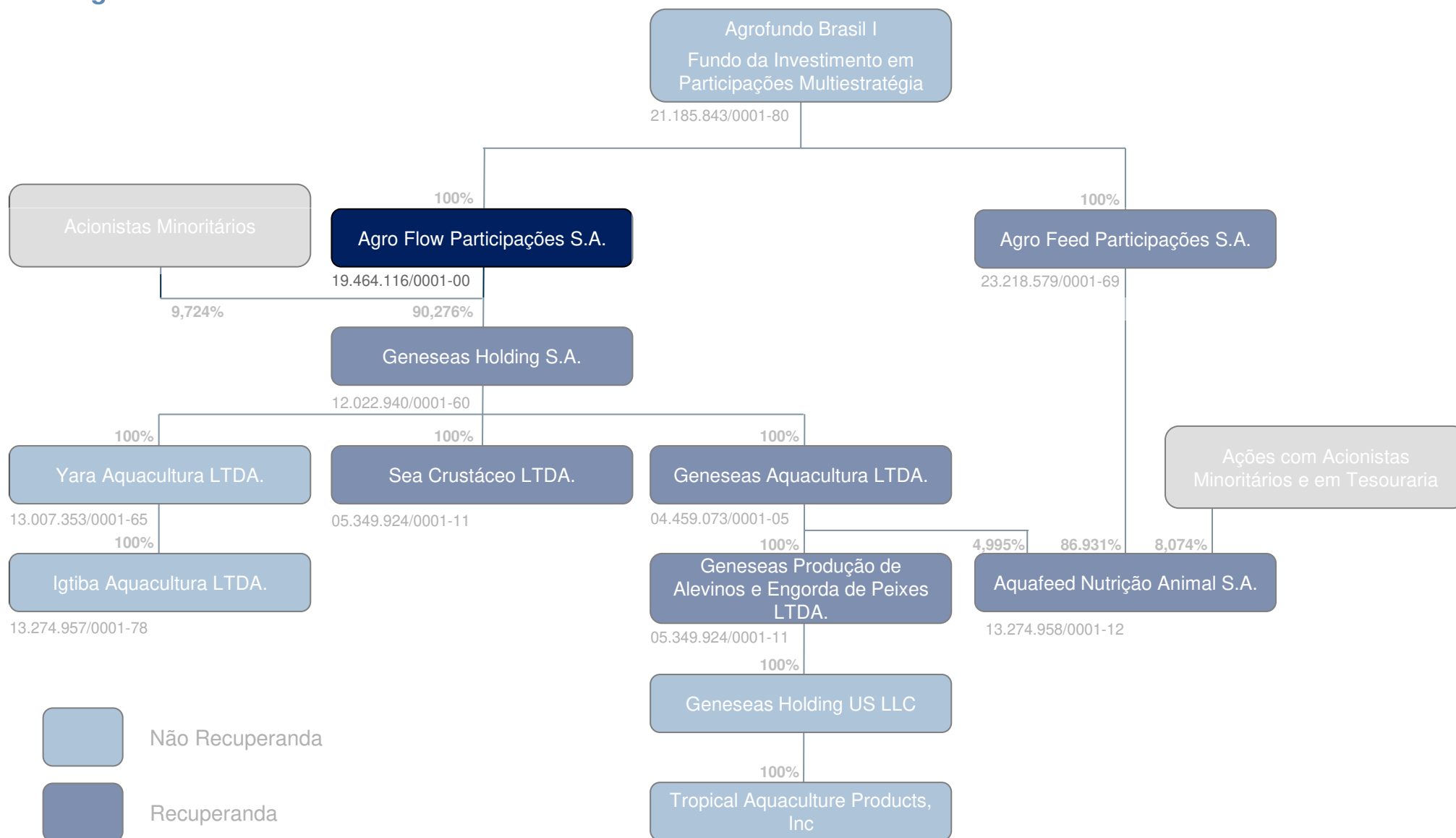
- 1. Receita líquida:** A Recuperanda não registra receita desde ago/22.
- 2. Despesas gerais e administrativas:** Despesas de R\$ 2 mil no mês deveram-se, principalmente, a pagamentos de serviços de telefonia e amortizações de seu intangível.
- 3. Resultado líquido:** Em jan/23, a Recuperanda apresentou um prejuízo mensal de - R\$ 3 mil.
- 4. EBITDA ajustado:** No primeiro mês de 2023, registrou um EBITDA de - R\$ 2 mil.

Holdings

Agro Flow Participações S.A.

O Grupo Geneseas – Organograma

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



Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Impostos a recuperar	15	15	15	15
Outros ativos	72	72	72	72
1 Despesas antecipadas	17	25	17	8
Total ativo circulante	104	112	104	95
Outros créditos	569	569	569	569
Realizável a longo prazo	569	569	569	569
Investimentos	44.601	44.601	44.601	44.601
Total do ativo não circulante	45.170	45.170	45.170	45.170
Total do ativo	45.274	45.282	45.274	45.265

DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
2 Desp. gerais e administrativas	(196)	(0)	(0)	(2)	(2)
Result. de eq. Patrimonial	-	-	-	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	-	-	-	-	-
Resultado operacional	(196)	(0)	(0)	(2)	(2)
5 Resultado financeiro	(3.645)	(517)	(573)	(581)	(581)
Resultado antes IR/CS	(3.840)	(517)	(573)	(583)	(583)
IR/CS	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(3.840)	(517)	(573)	(583)	(583)

Passivo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	0
2 Fornecedores	-	-	-	2
Contas a pagar	828	819	828	837
Obrigações fiscais	0	0	0	0
Total passivo circulante	828	819	828	839
3 Empréstimos e financiamentos	12.714	12.630	12.714	12.799
4 Outros passivos	24.612	24.142	24.612	25.091
Total passivo não circulante	37.326	36.772	37.326	37.891
Capital social	77.231	77.231	77.231	77.231
Reserva de capital	52.827	52.827	52.827	52.827
Ajuste de avaliação patrimonial	2.571	2.571	2.571	2.571
Prejuízos acumulados	(125.511)	(124.938)	(125.511)	(126.094)
Total patrimônio líquido	7.119	7.691	7.119	6.535
Total do passivo e PL	45.274	45.282	45.274	45.265

Comentários

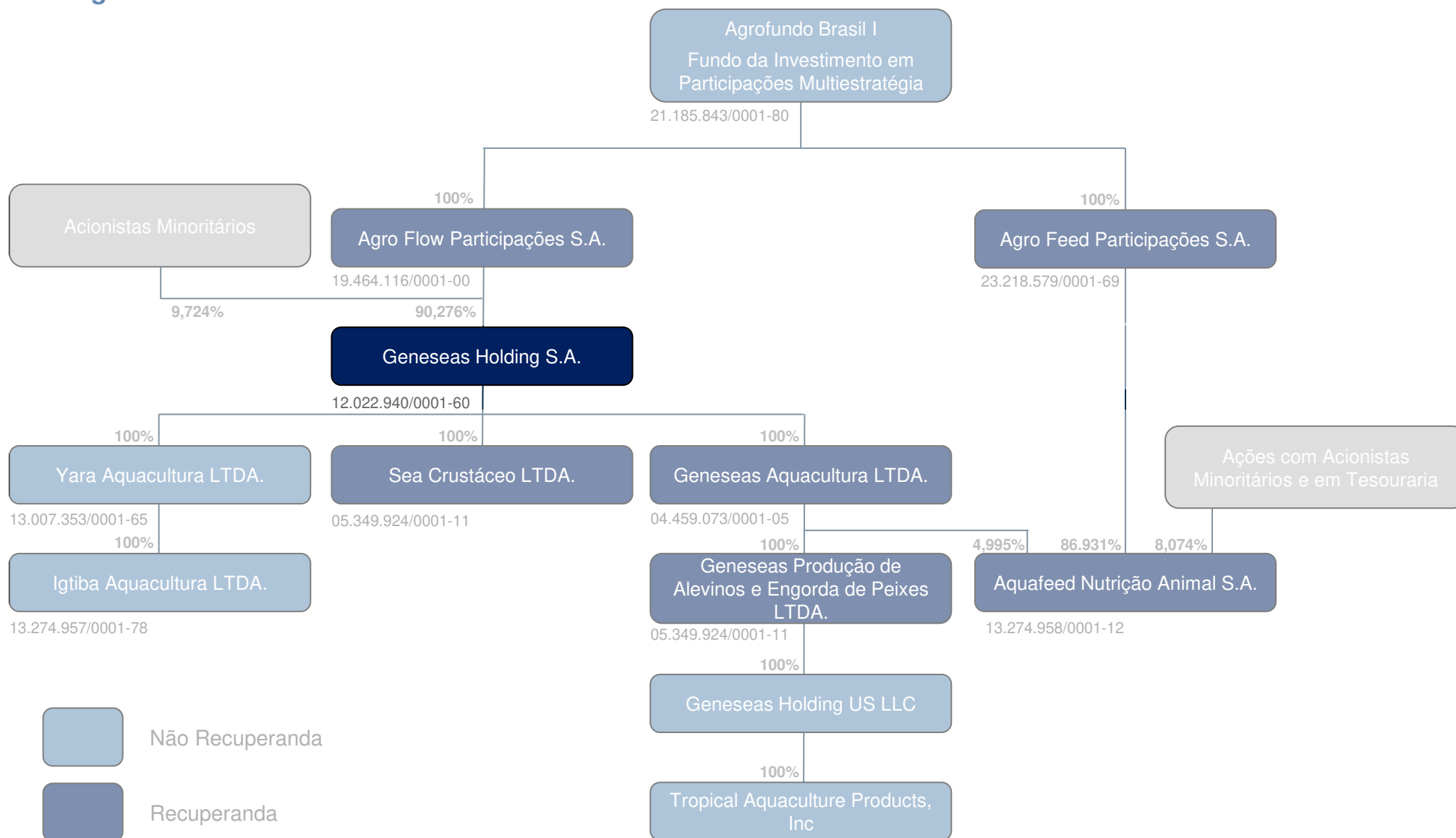
A **Agro Flow Participações S.A** é acionista de 90,276% da **Geneseas Holding S.A.**

- Despesas antecipadas:** Queda de R\$ 8,4 mil se deu pela amortização mensal referente da debênture emitida em fev/22.
- Fornecedores:** Alta de R\$ 2,0 mil referiu-se a despesas com serviços de contabilidade, com reflexo em **desp. gerais e administrativas**.
- Empréstimos e financiamentos:** Alta de R\$ 85 mil pela apropriação de juros mensais.
- Outros passivos:** Alta de R\$ 479 mil pela apropriação de juros sobre debêntures no mês.
- Resultado financeiro:** Prejuízo de R\$ 581 mil refletiu os juros de empréstimos e debêntures.

Geneseas Holding

O Grupo Geneseas – Organograma

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



Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado da Controladora

Ativo - em R\$ milhares	2022*	nov/22*	dez/22*	jan/23*
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-
Tributos a Recuperar	4	4	4	4
Total ativo circulante	4	4	4	4
Depósitos Judiciais	9	9	9	9
Realizável a longo prazo	9	9	9	9
1 Investimentos	(36.006)	(25.460)	(36.006)	(40.617)
Total do ativo não circulante	(36.006)	(25.460)	(36.006)	(40.617)
Total do ativo	(35.992)	(25.446)	(35.992)	(40.603)

DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023 YTD
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Despesas com vendas	(10)	-	-	-	-
Despesas gerais e adm.	(3)	-	(0)	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	36	-	-	-	-
1 Equivalência Patrimonial	(49.341)	(7.551)	(10.434)	(4.438)	(4.438)
Resultado operacional	(49.318)	(7.551)	(10.434)	(4.438)	(4.438)
Resultado financeiro líquido	(0)	-	-	-	-
Resultado Antes IR/CS	(49.318)	(7.551)	(10.434)	(4.438)	(4.438)
IR/CS	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(49.318)	(7.551)	(10.434)	(4.438)	(4.438)

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

Passivo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23
Fornecedores	5	5	5	5
Tributos a recolher	0	0	0	0
Adiantamento de clientes	2	2	2	2
Partes relacionadas	3.277	3.277	3.277	3.277
Total passivo circulante	3.284	3.284	3.284	3.284
Partes relacionadas	868	868	868	868
Total passivo não circulante	868	868	868	868
Capital social	108.525	108.525	108.525	108.525
AFAC	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserva de capital	11.579	11.579	11.579	11.579
2 Ajuste de avaliação patrimonial	1.583	1.695	1.583	1.409
Lucros (Prejuízos) acumulados	(163.831)	(153.397)	(163.831)	(168.269)
Total patrimônio líquido	(40.143)	(29.597)	(40.143)	(44.755)
Total do passivo e PL	(35.992)	(25.446)	(35.992)	(40.603)

Comentários

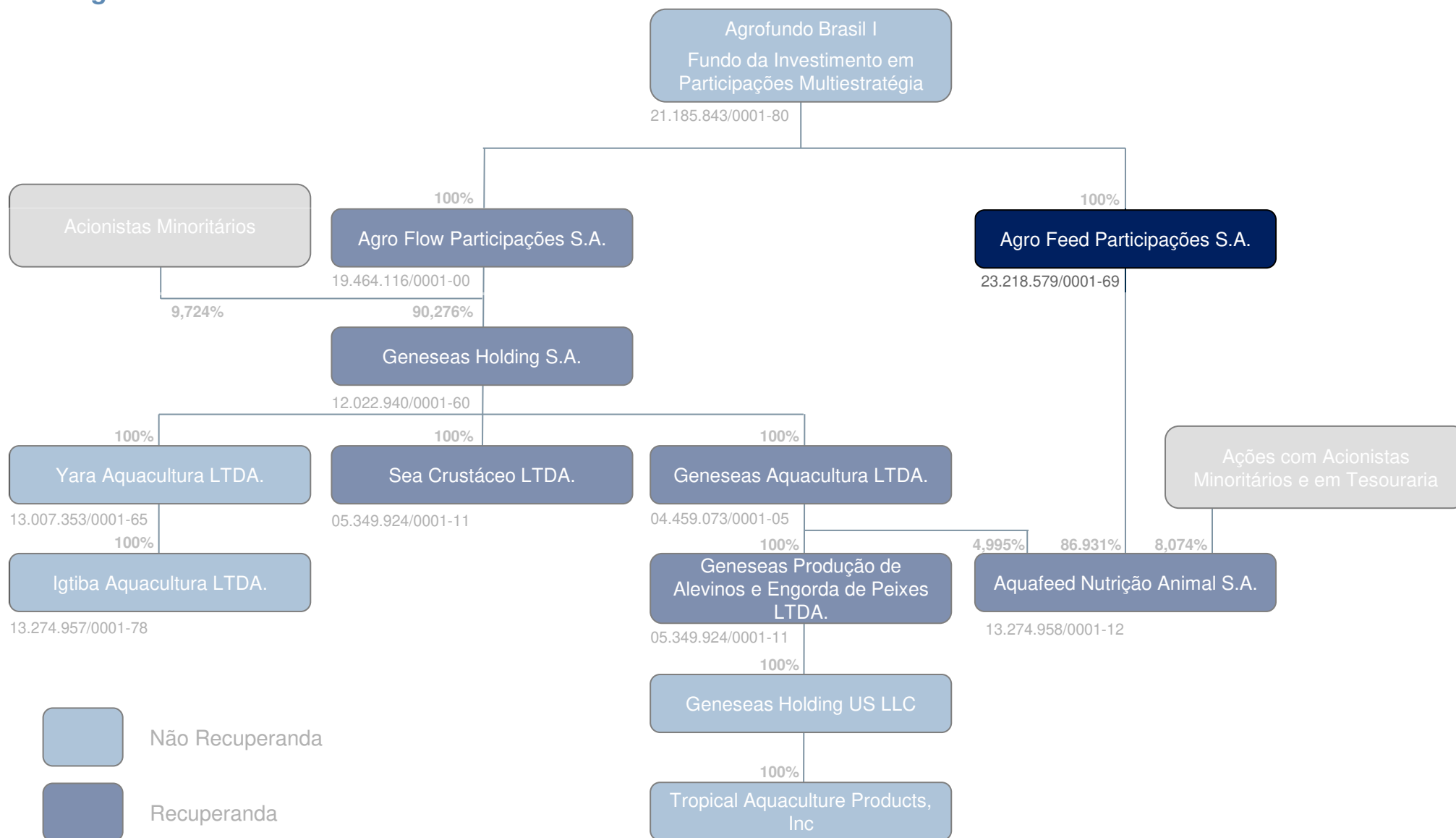
A **Geneseas Holding S.A.** é acionista de 100% da **Yara Aquacultura LTDA.**, **Sea Crustáceo LTDA.** e **Geneseas Aquacultura LTDA.**

- 1. Investimentos:** Variação negativa de R\$ 4.612 mil refletiu a **equivalência patrimonial** das investidas Geneseas Aquacultura e Sea Crustáceo.
- 2. Ajuste de Avaliação patrimonial:** Queda de R\$ 173 mil foi efeito da variação cambial na conversão do balanço.

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	nov/22	dez/22	jan/23
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	1
Impostos a recuperar	5	5	5	4
Outros	22	22	22	22
Total ativo circulante	27	27	27	27
Investimentos	33.178	33.178	33.178	33.178
Total do ativo não circulante	33.178	33.178	33.178	33.178
Total do ativo	33.205	33.205	33.205	33.205

DRE - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	jan/23	2023 YTD
Lucro Bruto	-	-	-	-	-
Desp. com vendas gerais e adm.	(5)	(0)	(0)	-	-
Result. de eq.patrimonial	-	-	-	-	-
Outras rec. (desp.) operacionais	-	-	-	-	-
Resultado operacional	(5)	(0)	(0)	-	-
1 Resultado financeiro	(467)	52	(40)	(19)	(19)
Resultado antes do IR/CS	(472)	52	(40)	(19)	(19)
Imposto de renda	-	-	-	-	-
Contribuição Social s/ Lucro	-	-	-	-	-
Resultado líquido	(472)	52	(40)	(19)	(19)

Passivo - em R\$ milhares	2022	nov/22	dez/22	2023
Fornecedor	-	-	-	-
Obrigações fiscais	0	0	0	0
Outras contas a pagar	36	36	36	36
Total passivo circulante	36	36	36	36
1 Contas a pagar - Investimentos	9.091	9.050	9.091	9.110
Total passivo não circulante	9.091	9.050	9.091	9.110
Capital social	15.922	15.922	15.922	15.922
Reservas de capital	627	627	627	627
Reservas de lucro	9.997	9.997	9.997	9.997
Ajuste de avaliação patrimonial	(1.995)	(1.995)	(1.995)	(1.995)
Resultados acumulados	(472)	(432)	(472)	(491)
Total patrimônio líquido	24.079	24.119	24.079	24.060
Total do passivo e PL	33.205	33.205	33.205	33.205

Comentários

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

- 1. Contas A Pagar - Investimentos:** Alta de R\$ 19 mil foi efeito da apropriação mensal de juros sobre contas a pagar, com reflexo no **resultado financeiro**.

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

Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54, da Lei nº 11.101/05 ^{fls. 280}

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ **Tempestividade:**

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

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

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

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

Síntese do PRJ sob a ótica dos requisitos dos arts. 53 e 54, da Lei nº 11.101/05 ^{fls. 281}

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

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

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

➤ Alocação de Valores – Cláusula 11.3 do PRJ:

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

Descrição das condições de pagamento por classe

Descrição das condições de pagamento por classe

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

➤ Créditos Trabalhistas – Cláusula 8 do PRJ:

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

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

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

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

Descrição das condições de pagamento por classe (cont.)

Síntese do PRJ apresentado às fls. 5.077/5.324

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

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

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

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

➤ **Valores – Cláusula 11.2 do PRJ:**

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

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

© Copyright 2023

Maio/2023

