

EMPRESA: SABINO OLIVEIRA COMÉRCIO E NAVEGAÇÃO S.A-SANAVE-EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.  
CNPJ: 04.872.156/0001-13  
DOCUMENTOS ANALISADOS: BALANCETES / DRE / DFC / LIVROS DIÁRIO E RAZÃO CONTÁBIL.  
COMPETÊNCIAS: OUTUBRO A DEZEMBRO – 2023 (4º TRIMESTRE)

### ANÁLISES / PARECER DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - 2023 (De 01.10.2023 a 31.12.2023)

A empresa SABINO OLIVEIRA COMÉRCIO E NAVEGAÇÃO S.A-SANAVE-EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL em recuperação judicial, apresentou suas demonstrações contábeis do exercício de 2023 (De 01.10.2023 a 31.12.2023), as quais foram utilizadas para análises / parecer das demonstrações contábeis e dos indicadores financeiros/econômico resultados da operação do exercício de 2023.

Para elaboração das análises e pareceres, as demonstrações dentro do cenário documental apresentado BALANCETES / DRE / DFC / LIVROS DIÁRIO E RAZÃO CONTÁBIL, são devidamente validadas e conciliadas contabilmente por este auxiliar técnico do Administrador Judicial da recuperanda.

#### 1 - Ativos

Os ativos representam os bens e direitos que a companhia tem, em decorrência das aplicações de seus recursos e dos resultados alcançados com a operação.

No exercício de 2023 os ativos representam um total de R\$ 160.851.733,78

#### 1.1- Disponibilidades

Os recursos com disponibilidade são representados pelo saldo das contas correntes, caixas e aplicação financeira com liquidez imediata, neste exercício o saldo final das disponibilidades apresentou o valor de R\$ 55.436,88 o que equivale a 0,003% do total de ativo.

ANO 2023	4º TRIMESTRE	%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.462.989,85</b>	<b>0,91%</b>
<b>Disponível</b>	<b>55.436,88</b>	<b>0,03%</b>
Caixa e Equivalente a Caixa	55.410,51	0,03%
Bancos Conta Corrente	26,37	0,00002%

#### 1.2- Realizável a Curto Prazo

O Realizável a Curto Prazo, evidencia os saldos de valores a realizar em curto prazo decorrente das operações comerciais realizadas pela empresa; no exercício de 2023, o grupo do RCP apresentou o valor de R\$ 1.407.552,97. A representatividade do RCP é de 0,88% dos ativos.

ANO 2023	4º TRIMESTRE	%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.462.989,85</b>	<b>0,91%</b>
<b>Realizável a Curto Prazo</b>	<b>1.407.552,97</b>	<b>0,88%</b>
Clientes	281.277,70	0,17%
Adiantamentos a Empregados	44.323,60	0,03%
Outros Créditos	1.081.951,67	0,67%



### 1.3- Imobilizado

Este grupo representa os investimentos em bens móveis e imóveis, aquisição de máquinas e equipamentos, Instalações e terrenos ele representa 77,29% do total de ativos.

No exercício de 2023, o grupo do IMOBILIZADO apresentou o valor de R\$ 124.319.301,73

ANO 2023	4º TRIMESTRE	%
<b>Imobilizado</b>	<b>124.319.301,73</b>	<b>77,29%</b>
Terreno	68.280.693,00	42,45%
Edificações	33.918.129,30	21,09%
Embarcações	18.990.730,07	11,81%
Veículos	2.170.718,28	1,35%
Máquinas Equipamentos e Ferramentas	747.384,91	0,46%
Móveis e Utensílios	56.595,34	0,04%
Equipamento de Comunicação	76.384,83	0,05%
Equipamento de Computação	78.666,00	0,05%

Para uma melhor análise do grau de imobilização da empresa SABINO OLIVEIRA COMÉRCIO E NAVEGAÇÃO S.A-SANAVE-EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL, avaliamos os índices indicados na tabela abaixo.

Índices de Imobilização do Patrimônio 2023		4º TRIMESTRE
Imobilização do Patrimônio Líquido	Ativo Permanente / Patrimônio Líquido	1,37
Imobilização s/ Recursos não Correntes	Ativo Permanente / Patrimônio Líquido + Passivo Não Circulante	0,83

O índice de imobilização do Patrimônio Líquido de 2023 apresenta um resultado que evidencia um aumento no período analisado de outubro a dezembro o que indica que a empresa tem aplicado uma participação maior de seu patrimônio líquido no ativo permanente da empresa, que no período é de 1,37. Quanto maior for o índice de imobilização do PL, maior será a dependência dos recursos de terceiros para suprir os compromissos financeiros. O recomendável para este índice é que fosse inferior a 0,5. Neste caso o índice apresenta uma dependência de recursos de terceiros para manutenção dos negócios.

O índice de imobilização sobre os recursos não correntes de 2023 apresenta um resultado que evidencia uma redução no período analisado de outubro a dezembro o que indica que a empresa tem uma redução de recursos não correntes aplicados ao imobilizado, isso ocorre porque os bens possuem uma vida útil em torno de 5 a 10 anos e é perfeitamente aceitável que se utilize de recursos de terceiros de longo prazo e não somente recursos próprios. Este índice avalia o grau de imobilização em relação aos recursos próprios e de terceiros de longo prazo, que no período é de 0,83. Quanto maior for o índice, maior será o grau de imobilização e como este índice é uma variante do índice de imobilização do PL, a empresa manteve uma média em seu Passivo não circulante o que evidencia no período (outubro a dezembro), menor dependência dos recursos de terceiros.

## 2 - PASSIVO

O passivo representa as obrigações assumidas pela empresa, este grupo é representado pelo compromisso assumido com seus credores, suas obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias, além de empréstimos e financiamentos.

### 2.1- Passivo Circulante

No exercício de 2023, o passivo circulante apresenta as obrigações assumidas para os próximos 12 meses, ele representa 7,24% do total do passivo.

Dentre as contas que compõe o passivo circulante com devida relevância, a conta Duplicatas a Pagar e Contas a Pagar demonstram um valor total de R\$ 2.568.777,45 representando 1,60%; A conta Empréstimos Bancários demonstra um valor de R\$ 1.018.403,87 representando 0,63%; No grupo das Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais, evidencia-se um valor de R\$ 6.976.647,12 representando 4,34% do passivo total.

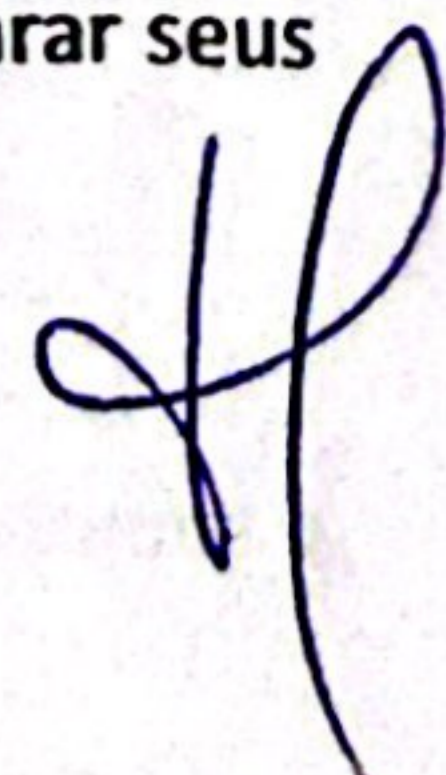
ANO 2023	4º TRIMESTRE	%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>11.638.417,13</b>	<b>7,24%</b>
Duplicatas a Pagar	1.512.513,09	0,94%
Contas a Pagar	1.056.264,36	0,66%
Financiamentos Bancários	166.392,36	0,10%
Empréstimos Bancários	1.018.403,87	0,63%
Obrigações Sociais e Trabalhistas(LIQ.A PAGAR)	6.789.181,15	4,22%
Obrigações Sociais e Trabalhistas(ENCARGOS)	187.465,97	0,117%
Impostos, Taxas e Contribuições	236.386,07	0,15%
Impostos Retidos	253.284,25	0,16%
Impostos e Contribuições Parcelados	418.526,01	0,26%

### 2.2- Passivo Não Circulante

Este grupo representa 36,44% do passivo total. Dentre as contas que compõe o passivo não circulante com devida relevância, evidencia-se no grupo de Impostos e Contribuições Parcelados, saldo de R\$ 56.177.808,47 representando 34,93% do passivo total; no grupo de Mútuos com partes Relacionadas, evidencia-se um valor de R\$ 2.433.772,97 representando 1,51% do passivo total.

ANO 2023	4º TRIMESTRE	%
<b>PASSIVO NÃO-CIRCULANTE</b>	<b>58.611.581,44</b>	<b>36,44%</b>
Impostos e Contribuições Parcelados	56.177.808,47	34,93%
Mútuos com Partes Relacionadas	2.433.772,97	1,51%

**2.3- ÍNDICES DE LIQUIDEZ:** Para gerar um melhor entendimento sobre a saúde financeira da empresa, apresentamos os índices de liquidez que mostram a capacidade da empresa honrar seus compromissos, principalmente os de curto prazo.



Índices de Liquidez	2023	4º TRIMESTRE
Liquidez Geral	$(AC+RLP) / (PC+ELP)$	0,52
Liquidez Corrente	$AC / PC$	0,13
Liquidez Seca	$(AC - Estoque) / PC$	0,13
Liquidez Imediata	$Disponibilidades / PC$	0,005

AC - Ativo Circulante

RLP - Realizável a Longo Prazo

PC - Passivo Circulante

ELP - Exigível a Longo Prazo

**2.3.1- Liquidez Geral** – Com o resultado deste índice podemos avaliar a situação de curto, médio e longo prazo dos pagamentos/obrigações já assumidos, o resultado de 0,52 demonstra que os Ativos/Capital são insuficientes para honrar as obrigações do período e dos próximos 12 (doze) meses subsequentes.

**2.3.2- Liquidez Corrente** – O resultado deste índice de 0,13, demonstra que a empresa não possui saúde financeira para pagamentos de seus compromissos em curto prazo (Caso seja necessário). Sendo a eficácia em realizar suas receitas diminuídas em decorrência de ser, no período de 2023 (outubro a dezembro), insuficientes em relação às obrigações assumidas.

**2.3.3- Liquidez Seca** – Analisamos no indicador anterior, que a empresa não possui ativos suficientes para honrar seus compromissos de curto prazo, essa avaliação bem como todas as outras não incluem nos cálculos o seu Estoque, por entender não evidenciar liquidez em curto, médio e longo prazo não sendo de recebimento líquido e certo nos prazos acima citados. O resultado de 0,13, evidencia que a empresa precisa gerir bem os seus estoques com a realização direta de suas receitas (Vendas de Serviços).

**2.3.4- Liquidez Imediata** - Este índice exemplifica bem a análise feita nos indicadores anteriores, com o resultado de 0,005 (o recomendado seria a partir de 1,00), evidencia-se que a recuperanda não possui recursos de disponibilidade imediata para honrar seus compromissos em curto prazo, por ser analisado neste índice diretamente a disponibilidade de curtíssimo prazo da empresa (CAIXAS E/OU BANCOS), em relação as suas obrigações imediatas (Passivo Circulante), tais como FORNECEDORES, EMPRÉSTIMOS, OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS, entre outras.

### 3 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Patrimônio Líquido é representado pelo capital social, reservas de lucro e os resultados acumulados (Lucros ou Prejuízos)

O capital investido é de R\$ 62.895.270,30

No exercício analisado de 2023, houve apuração de prejuízo de R\$ 5.125.975,00

O prejuízo acumulado no Patrimônio Líquido no 3º TRI/2023 é de R\$ 3.489.698,68

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	90.601.735,21	56,33%
Capital Social	62.895.270,30	39,10%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	36.322.138,59	22,58%
Resultados Acumulados(LUCRO/PREJUÍZO)	(3.489.698,68)	-2,17%
Resultado do Exercício	(5.125.975,00)	-3,19%

#### 4 – RECEITAS

A receita operacional bruta no exercício de 2023, totaliza R\$ 549.739,80.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	4º TRIMESTRE	HV
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	549.739,80	100%
Receita de Frete	422.642,19	76,88%
Outras Receitas Operacionais	127.097,61	23,12%

#### 4.1 - Deduções de Receitas – Impostos Incidentes sobre a Receita e Custo dos Prod./Serviços

O regime de tributação da empresa é o Lucro Real.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	4º TRIMESTRE	HV
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	632.116,31	114,98%
Deduções das Vendas(TRIBUTOS INCIDENTES)	15.630,00	2,84%
Custos Operacionais; Trabalhistas e Gerais	616.486,31	112,14%

#### 4.2- Receita Líquida

A receita líquida no exercício de 2023, é representada pela receita bruta menos as deduções (impostos incidentes sobre receita e Custo dos Produtos / Serviços Vendidos), o que apresenta um valor negativo de **R\$ 82.376,51**, os custos da operação da empresa, consumiram da receita operacional bruta, uma representatividade de **114,98%**.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	4º TRIMESTRE	HV
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	549.739,80	100%
Receita de Frete	422.642,19	76,88%
Outras Receitas Operacionais	127.097,61	23,12%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	632.116,31	114,98%
Deduções das Vendas(TRIBUTOS INCIDENTES)	15.630,00	2,84%
Custos Operacionais; Trabalhistas e Gerais	616.486,31	112,14%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	(82.376,51)	-14,98%

#### 5 DESPESAS

As Despesas (Operacionais; Trabalhistas; Gerais e Financeiras), apresentadas no exercício de 2023, totalizam **R\$ 5.043.598,77**

As Despesas foram analisadas sob a ótica do quanto consumiram da receita líquida, bem como quanto cada grupo de contas representa sobre o total das despesas, bem como o seu resultado para a apuração de Lucro e/ou prejuízo no período.

DESPESAS OPERACIONAIS	(1.268.260,34)	-93,50%
Despesas Operacionais; Trabalhistas e Gerais	(1.268.260,34)	1539,59%
LUCRO OPERACIONAL LÍQUIDO	(1.350.636,85)	1639,59%
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(3.775.338,15)	4583,03%
Receitas Financeiras	0,28	0,0001%
Despesas Financeiras	(3.775.338,43)	4583,03%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(5.125.975,00)	6222,62%

## 6 INDICES DE RENTABILIDADE

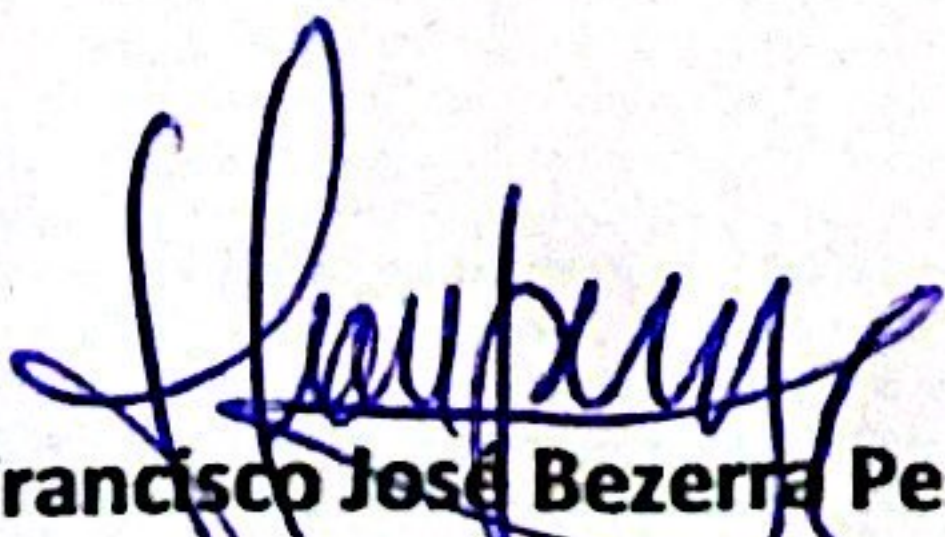
Indices de Rentabilidade	2023	4º TRIMESTRE
Giro do Ativo	Receita Operacional Bruta / Ativo Total	0,003
Margem Líquida	Resultado Líquido / Receita Operacional Líquida	-16,40
Rentabilidade do Patrimônio Líquido	Resultado Líquido / PL Médio-Resultado líquido	-0,01

Os Indicadores de Rentabilidade apresentados para o período estão abaixo do que pode ser considerado favorável ao mercado.

- 6.1. **Giro do Ativo** – No período analisado de 2023, apresentou um índice de 0,003, evidenciando que para cada R\$ 1,00 (Um Real), investido, realizou-se em vendas 0,003 (Centavo de Real), com o resultado inferior a 1,00 indica que a empresa obteve um desempenho deficitário de vendas e/ou uma insatisfatória administração dos ativos, o volume de vendas em relação ao investimento de capital está abaixo do recomendável (1,00).
- 6.2- **Margem Líquida** – No período analisado de 2023 a margem líquida é de -16,40, índice evidencia a relação lucro líquido e a receita líquida de vendas do exercício. Evidenciando assim que a contribuição de cada real de vendas transformou-se em prejuízo no exercício. Índice abaixo do recomendado (1,00).
- 6.3- **Rentabilidade do Patrimônio** – No período analisado de 2023, o índice apresentou um resultado de -0,01 assim sendo, o indicativo é de que não se permite diante das circunstâncias que os sócios tenham retornos sobre o capital investido ou retiradas financeiras a título de rentabilidade, retiradas de pró-labores ou amortizações dos investimentos, em decorrência da falta de rentabilidade do capital investido.

LUCRO/PREJUÍZO (CONTÁBIL)	Resultado 2023 (Até 31.12.2023)
SABINO OLIVEIRA COM.NAVEG. S.A RECUPERAÇÃO JUDICIAL	<b>(R\$ 5.125.975,00)</b> <b>Prejuízo no Exercício</b>

São as Análises e o Parecer,

  
Francisco José Bezerra Pessoa  
Contador - CRCPA: 012379/O-9