



BECKER & SANTOS  
ADVOGADOS

## LAUDO ECONÔMICO - FINANCEIRO



RECUPERAÇÃO JUDICIAL N.º 5192002-44.2023.8.21.0001

DEZEMBRO DE 2023.



## DO MÉTODO

O presente Laudo foi elaborado a partir de projeções econômicas e financeiras publicadas pelo IBRE (Instituto Brasileiro de Economia), Informes Econômicos da FIERGS e demais publicações pertinentes. O embasamento técnico dá-se com base no **PRONUNCIAMENTO TÉCNICO CPC 26 e NBC T 1 e 3**.

A seguir serão apresentadas as demonstrações contábeis da FARMÁCIA QUIRON dentro de um horizonte temporal de 10 anos, prazo máximo proposto no plano de recuperação judicial que visa a recuperação sustentável da empresa.

*“As demonstrações contábeis são uma representação estruturada da posição patrimonial e financeira e do desempenho da entidade. O objetivo das demonstrações contábeis é o de proporcionar informação acerca da posição patrimonial e financeira, do desempenho e dos fluxos de caixa da entidade que seja útil a muitos usuários em suas avaliações e tomada de decisões econômicas. As demonstrações contábeis também objetivam apresentar os resultados da atuação da administração na gestão da entidade e sua capacitação na prestação de contas quanto aos recursos que lhe foram confiados.”*



BECKER & SANTOS  
ADVOGADOS

## SUMÁRIO DO LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO

PARTE I - DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE) .....	4
1.1 PREMISSAS UTILIZADAS .....	4
PARTE II - DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA (DFC).....	7
2.1 PREMISSAS UTILIZADAS .....	7
PARTE III - DOS PAGAMENTOS A CREDORES.....	8
PARTE IV- DEMONSTRAÇÕES E AVALIAÇÃO DOS ATIVOS.....	8

## PARTE I - DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)

O DRE (Demonstrativo de Resultado do Exercício) é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial que descreve as operações realizadas pela empresa em um determinado período, e tem como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para tomada de decisão.

O DRE é um demonstrativo elaborado pelo regime de competência, princípio contábil estabelecido pela Resolução n.º 1.282/2010, isto significa que os valores nele demonstrados são receitas e despesas realizadas, porém não necessariamente recebidas ou pagas dentro do período que se demonstra.

### 1.1 PREMISSAS UTILIZADAS

#### 1.1.1 RECEITA

O Pronunciamento Conceitual Básico CPC 30 define receita *“como sendo ingresso bruto de benefícios econômicos durante o período proveniente de atividades ordinárias da entidade que resultam no aumento do patrimônio líquido (...)”*. Considerando o conceito dado e visando a melhor realidade possível, para elaboração deste laudo foram consideradas as receitas auferidas pela empresa no ano de 2022 juntamente com as premissas mencionadas no Plano de Recuperação Judicial.

Considerando o atual cenário, em que a empresa considera reduzir os custos fixos e outra vez atingir o seu ponto de equilíbrio, já estão sendo colhido melhores resultados dado a essas iniciativas propostas pela QUÍRON.

Já o cenário econômico se mostra favorável, razão pela qual previmos um crescimento 10% no ano de 2024, onde a empresa conseguirá retomar o faturamento considerado normal, dadas as circunstâncias descritas no processo. Nos anos seguintes, reinvestindo os resultados e podendo voltar a fazer os investimentos de



praxe, é considerado um aumento de 5% nas receitas, atingindo valores que antes eram alcançados de forma habitual. A receita é mantida de forma linear, tendo em vista que, no faturamento projetado, acabaremos atingindo um limite operacional de faturamento. Dada as incertezas do mercado e a necessidade de capital de giro, a empresa não projeta abrir novas filiais.

#### 1.1.2 DEDUÇÕES SOBRE VENDA

As deduções sobre receitas são variáveis de acordo com a receita auferida, sendo que as premissas utilizadas tomaram como base o último resultado acumulado apresentado.

#### 1.1.3 CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

Os custos de produtos vendidos foram calculados com base no custo médio ponderado, tendo em vista o último balanço apresentado, este percentual foi adotado tendo em vista as medidas que a empresa efetua ao sofrer impactos de preço. Os demais custos relacionados no CPV foram calculados em relação a atual estrutura da empresa.

#### 1.1.4 DESPESAS OPERACIONAIS

No grupo de despesas operacionais estão consideradas todas as despesas utilizadas de apoio à operação da empresa, como despesas com vendas, comerciais, administrativas e outras. A empresa sempre toma medidas preventivas no tocante aos seus custos fixos, visando não os deixar aumentar desproporcionalmente em relação à receita.

#### 1.1.5 IMPOSTOS SOBRE O RESULTADO

Considerando tratar-se de empresa tributada neste momento pelo LUCRO PRESUMIDO, mas que passará novamente a estar no SIMPLES NACIONAL, o

percentual de impostos sobre o lucro está calculado com base no faturamento do mês passado, para um planejamento conservador.



## PARTE II - DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA (DFC)

A Demonstração do Fluxo de Caixa é um instrumento que possibilita mostrar de forma direta ou indireta as mudanças ocorridas no caixa, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro, ou seja, os reflexos no caixa da empresa, desde o momento que ocorre na Demonstração de Resultados até o Balanço Patrimonial.

*“Outras vantagens são a de fornecer informações sobre a situação financeira e a possibilidade de utilização da demonstração de fluxos de caixa por um número muito mais ampliado de usuários”. (AFONSO, 1999)*

As informações do DFC, se analisadas em conjunto com as demais demonstrações, permite, entre outras informações, verificar a capacidade da empresa em honrar seus compromissos, pagar dividendos e retornar empréstimos obtidos.

### 2.1 PREMISSAS UTILIZADAS

Para demonstração do fluxo de caixa foram considerados os prazos médios da empresa de forma conservadora, as receitas foram consideradas iguais ao do recebimento, ou seja, todas as receitas serão antecipadas para viabilizar o fluxo de caixa, assim com as despesas com o prazo mínimo de pagamento.

O fluxo de caixa das atividades operacionais é o fluxo de caixa que a empresa gera através das suas operações regulares, neste caso, compra e venda de mercadorias. Observando os fluxos de caixa anteriores a este laudo, certificamo-nos de que a atividade da empresa gera caixa positivo.

É importante destacar que algumas empresas, apesar de apresentarem prejuízo econômico, podem apresentar disponibilidade de caixa operacional, bem como apresentar lucro e o fluxo de caixa operacional ser negativo.

O caixa de investimento está relacionado aos ativos da empresa, onde estão as movimentações de imobilizados e demais investimentos. Conforme se analisou, a empresa não vislumbra o investimento em ativos fixos na recuperação, tendo em vista ter capacidade de aumento de vendas e de rentabilidade sem ter a necessidade de quaisquer investimentos para isso.

O fluxo de caixa das atividades de financiamento reflete as fontes de financiamento da empresa, caso a mesma necessite algum aporte de sócios ou investidores ou mesmos empréstimos de terceiros. Há de considerar, neste ponto, que, conforme demonstram os fluxos de caixa realizados nos últimos anos da empresa, verifica-se que esta era a parte do fluxo de caixa que prejudicou a recuperanda nos últimos anos, em virtude dos altos custos operacionais.



### PARTE III - DOS PAGAMENTOS A CREDORES

A forma de pagamento a credores se dará da seguinte forma:

CLASSE	PARCELAS MENSAS	CARÊNCIA	Correção	JUROS	Bônus adimplência ou deságio
TRABALHISTAS (CLASSE I)	À vista até R\$ 5.000,00	30 dias após homologação	-	-	-
QUIROGRAFÁRIOS (CLASSE III)	18 (carência) + 102 (amortização)	18 meses	TR - MENSAL	2% a.a.	50%
ME/EPP (CLASSE IV)	18 (carência) + 102 (amortização)	18 meses	TR - MENSAL	2% a.a.	50%
ESTRATÉGICOS (CLASSES III E IV)	12 (carência) + 84 (amortização)	12 meses	TR - MENSAL	6% a.a.	20%

Considerado o cenário mencionado acima, com premissas conversadoras, e as condições de pagamento estabelecidas pelo plano, entende-se que são as melhores condições para que a empresa possa cumprir com suas obrigações para com os credores.



BECKER & SANTOS  
ADVOGADOS

## PARTE IV - DEMONSTRAÇÕES E AVALIAÇÃO DOS ATIVOS

4.1 DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO PROJETADO (EM ANEXO);

4.2 DEMONSTRATIVO DO FLUXO DE CAIXA PROJETADO (EM ANEXO).

4.3 AVALIAÇÃO DOS ATIVOS.

O valor do ativo corresponde ao descrito no balancete que integra o pedido de recuperação judicial, apontado em R\$ 616.031,04.

Porto Alegre, dezembro de 2023.

**Quíron Farmácia Ltda. ME.**

**CNPJ 01.307.152/0001-02**

**Fernandes Frederico Longo**

**CRC/RS 20.171**

Quiron Farmacia LTDA | Demonstração de Resultados – Anual

DRE   R\$ MM Quiron Farmacia LTDA   Consolidado Brasil	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
<b>Receita Operacional Bruta</b>	R\$ 1.126.019,40	R\$ 1.182.320,37	R\$ 1.241.436,39	R\$ 1.303.508,21	R\$ 1.368.683,62	R\$ 1.437.117,80	R\$ 1.508.973,69	R\$ 1.584.422,37	R\$ 1.663.643,49	R\$ 1.746.825,67	R\$ 1.834.166,95
<b>Receita Líquida</b>	R\$ 984.703,97	R\$ 1.033.939,16	R\$ 1.085.636,12	R\$ 1.139.917,93	R\$ 1.196.913,83	R\$ 1.256.759,52	R\$ 1.319.597,49	R\$ 1.385.577,36	R\$ 1.454.856,23	R\$ 1.527.599,05	R\$ 1.603.979,00
Custo total	R\$ 290.598,00	R\$ 299.127,90	R\$ 307.657,80	R\$ 316.187,70	R\$ 324.717,60	R\$ 333.247,50	R\$ 341.777,40	R\$ 350.307,30	R\$ 358.837,20	R\$ 367.367,10	R\$ 375.897,00
<b>Margem Bruta</b>	R\$ 694.105,97	R\$ 734.811,26	R\$ 777.978,32	R\$ 823.730,23	R\$ 872.196,23	R\$ 923.512,02	R\$ 977.820,09	R\$ 1.035.270,06	R\$ 1.096.019,03	R\$ 1.160.231,95	R\$ 1.228.082,00
<b>Margem bruta (% RL)</b>	62%	62%	63%	63%	64%	64%	65%	65%	66%	66%	67%
Despesas operacionais	R\$ 683.810,00	R\$ 673.971,90	R\$ 664.133,80	R\$ 654.295,70	R\$ 644.457,60	R\$ 634.619,50	R\$ 624.781,40	R\$ 614.943,30	R\$ 605.105,20	R\$ 595.267,10	R\$ 585.429,00
Despesas operacionais (% RL)	69%	65%	61%	57%	54%	50%	47%	44%	42%	39%	36%
Outros resultados operacionais	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>Resultado Operacional</b>	R\$ 10.295,97	R\$ 60.839,36	R\$ 113.844,52	R\$ 169.434,53	R\$ 227.738,63	R\$ 288.892,52	R\$ 353.038,69	R\$ 420.326,76	R\$ 490.913,83	R\$ 564.964,85	R\$ 642.653,00
<b>Resultado operacional (% RL)</b>	1%	6%	10%	15%	19%	23%	27%	30%	34%	37%	40%
Resultado financeiro	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>LAIR</b>	R\$ 10.295,97	R\$ 60.839,36	R\$ 113.844,52	R\$ 169.434,53	R\$ 227.738,63	R\$ 288.892,52	R\$ 353.038,69	R\$ 420.326,76	R\$ 490.913,83	R\$ 564.964,85	R\$ 642.653,00
<b>EBITDA</b>	-R\$ 1.410.192,29	-R\$ 1.258.562,12	-R\$ 1.099.546,64	-R\$ 932.776,61	-R\$ 757.864,31	-R\$ 574.402,64	-R\$ 381.964,13	-R\$ 180.099,92	R\$ 31.661,29	R\$ 253.814,35	R\$ 486.878,80
<b>EBITDA (% RL)</b>	-143%	-122%	-101%	-82%	-63%	-46%	-29%	-13%	2%	17%	30%

MARIANNE LANNES GARCIA  
Administradora  
CPF: 000.080.030-92

FERNANDES  
FREDERICO  
LONGO:05525675072

Assinado de forma digital por  
FERNANDES FREDERICO  
LONGO:05525675072  
Dados: 2023.12.14 17:18:21  
-03'00'

FERNANDES FREDERICO LONGO  
CRC -RS-20171 - Contador  
CPF: 055.256.750-72

Quiron Farmacia LTDA | Fluxo de Caixa – Anual

Fluxo de Caixa   R\$ MM	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Quiron Farmacia LTDA   Consolidado Brasil											
<b>Saldo Inicial</b>	R\$ 5.551,40	-R\$ 71.290,27	-R\$ 132.054,54	-R\$ 110.698,60	-R\$ 14.274,06	R\$ 143.688,87	R\$ 364.688,78	R\$ 650.484,18	R\$ 1.004.352,86	R\$ 1.429.433,73	R\$ 1.925.633,52
Geração operacional	R\$ 10.295,97	R\$ 60.839,36	R\$ 113.844,52	R\$ 169.434,53	R\$ 227.738,63	R\$ 288.892,52	R\$ 353.038,69	R\$ 420.326,76	R\$ 490.913,83	R\$ 564.964,85	R\$ 642.653,00
<b>Fluxo livre de caixa</b>	R\$ 10.295,97	R\$ 60.839,36	R\$ 113.844,52	R\$ 169.434,53	R\$ 227.738,63	R\$ 288.892,52	R\$ 353.038,69	R\$ 420.326,76	R\$ 490.913,83	R\$ 564.964,85	R\$ 642.653,00
Despesas financeiras	R\$ 87.137,64	R\$ 80.538,51	R\$ 50.368,00	R\$ 30.830,32	R\$ 27.536,00	R\$ 25.578,00	R\$ 23.698,00	R\$ 22.487,00	R\$ 21.556,00	R\$ 24.983,40	R\$ 20.537,94
Amortização dos débitos correntes	R\$ -	R\$ 10.110,49	R\$ 10.078,54	R\$ 10.049,50	R\$ 10.022,90	R\$ 9.981,00	R\$ 8.885,32	R\$ 8.564,53	R\$ 8.353,65	R\$ 9.181,95	R\$ 9.239,92
<b>Fluxo de caixa financeiro</b>	R\$ 87.137,64	R\$ 70.428,02	R\$ 40.289,46	R\$ 20.780,82	R\$ 17.513,10	R\$ 15.597,00	R\$ 14.812,68	R\$ 13.922,47	R\$ 13.202,35	R\$ 15.801,45	R\$ 11.298,02
<b>Saldo Final - Operacional</b>	-R\$ 71.290,27	-R\$ 80.878,93	-R\$ 58.499,48	R\$ 37.955,11	R\$ 195.951,47	R\$ 416.984,39	R\$ 702.914,79	R\$ 1.056.888,47	R\$ 1.482.064,34	R\$ 1.978.597,13	R\$ 2.556.988,50
<b>Operações de Capital de Giro</b>	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>Fluxo de caixa da recuperação judicial</b>	R\$ -	R\$ 51.175,61	R\$ 52.199,12	R\$ 52.229,17	R\$ 52.262,60	R\$ 52.295,61	R\$ 52.430,61	R\$ 52.535,61	R\$ 52.630,61	R\$ 52.963,61	R\$ 53.131,61
<b>Saldo Final</b>	-R\$ 71.290,27	-R\$ 132.054,54	-R\$ 110.698,60	-R\$ 14.274,06	R\$ 143.688,87	R\$ 364.688,78	R\$ 650.484,18	R\$ 1.004.352,86	R\$ 1.429.433,73	R\$ 1.925.633,52	R\$ 2.503.856,89

MARIANNE LANNES GARCIA  
 Administradora  
 CPF: 000.080.030-92

FERNANDES  
 FREDERICO  
 LONGO:05525675072  
 FERNANDES FREDERICO LONGO  
 CRC -RS-20171 - Contador  
 CPF: 055.256.750-72

Assinado de forma digital por  
 FERNANDES FREDERICO  
 LONGO:05525675072  
 Dados: 2023.12.14 17:18:48 -03'00'