Desempenho Econômico Financeiro

2T20

Mensagem da Administração

Contexto

Tempos desafiadores.

Em meados do mês de março, a Companhia começou a enfrentar as consequências da Pandemia da COVID-19. Os principais desafios enfrentados foram:

- postergação de recebimentos por parte de clientes, sobretudo na indústria de Óleo e Gás;

- queda das vendas para a indústria e comércio em geral, paralisados pela Pandemia;

- limitações laborais impostas à operação das fábricas e unidades administrativas;

- dificuldades de abastecimento local de materiais, ao passo que com a normalização das atividades na China foram despachados volumes relevantes de compras retidas.

Em poucas palavras, a Pandemia nos impôs um retrocesso nas vendas do trimestre a níveis que foram apenas comparáveis aos praticados no 2º trimestre do ano passado, e muito inferiores aos do 1º trimestre deste ano. Isto veio num momento em que apenas nos aproximávamos do equilíbrio das contas de caixa, fazendo com que os resultados do 2º trimestre voltassem ao território negativo. Aos inesperados prejuízos, se somou o relevante dispêndio com capital de giro para enfrentar as postergações de entregas e recebimentos de compras atrasadas.

A partir de maio de 2020, a queda das vendas se arrefeceu e iniciou um movimento de recuperação que se tomou mais corpo a partir do 3º trimestre. Mas na data de publicação dessas demonstrações financeiras, permanecia ainda um relevante volume de entregas pendentes a pedido de clientes, o que cremos levará ainda várias semanas para regularização. Na presente data, o número de casos da enfermidade havia acelerado no Rio Grande do Sul e no interior de São Paulo, prejudicando algo mais o funcionamento normal das nossas unidades fabris. Não fomos instados a suspender atividades, mas as restrições operacionais se intensificaram.

Várias medidas foram adotadas no sentido de preservar a Companhia dos efeitos financeiros da Pandemia. Em primeira instância foram tomadas medidas para preservação do caixa durante e após a pandemia, que incluíram principalmente a renegociação de termos junto aos credores da recuperação judicial (em curso), rescisões trabalhistas e redução de jornada de trabalho. Essas medidas foram reforçadas por iniciativas que amadureceram justo na alvorada da Pandemia, como o desbloqueio de R$1,7 milhões em *escrow account* e a obtenção de R$19 milhões em restituição de impostos.

Na esteira das boas notícias, em agosto a Companhia obteve decisão favorável em processo arbitral movido contra a Cordoaria São Leopoldo (CSL), empresa de quem foram adquiridas as operações de cabos de ancoragem offshore em 2007. O processo foi motivado pela violação do acordo de não concorrência pela CSL e seu acionista controlador, e resultou na sua condenação ao pagamento de multa no valor atual aproximado de R$16 milhões em favor da Lupatech. À decisão, que constitui título executivo contra o devedor, seguirão as medidas necessárias a cobrança.

Outra vitória relevante no negócio de cabos de ancoragem, também concretizada em agosto de 2020, foi a assinatura com Petrobras de contrato de fornecimento de cabos de ancoragem no valor de R$82 milhões. Em que pese o contrato não conter obrigação de compra por parte da Petrobras, espera-se que os pedidos decorrentes do contrato impulsionem a retomada da unidade, que se encontra paralisada desde 2015.

Com o contrato da Lupatech Ropes, as contratações acumuladas com a Petrobras aproximam-se de R$150 milhões no ano. Alguns outros processos relevantes em que estávamos bem posicionados com o melhor preço foram cancelados pela Petrobras por conta de divergências nos quantitativos orçados, resta-nos aguardar possíveis novos certames. Fora das contratações diretas com a Petrobras, percebemos sinais de recuperação de demanda em função da contratação da construção de novas FPSOs, que traz possibilidades de negócio junto aos construtores das embarcações e aos seus subcontratados.

Rafael Gorenstein
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Líquida

Receita Líquida (R$ mil)	2T19	2T20	1T20	2T20	1S19	1S20
Produtos	**6.765**	**6.685**	**14.231**	**6.685**	**15.158**	**20.916**
Válvulas	6.765	6.666	14.231	6.666	15.116	20.897
Cabos e Compósitos	-	19	-	19	42	19
Serviços	**25**	-	**64**	-	**56**	**64**
Oilfield Services	25	-	64	-	56	64
Total	**6.790**	**6.685**	**14.295**	**6.685**	**15.214**	**20.980**

Para efeitos de comparação, a partir do 1T20, alteramos a composição do segmento de negócio de Produtos:

- Válvulas: engloba os negócios de Válvulas Industriais e Válvulas de Óleo e Gás, bem como outros equipamentos congêneres como filtros, juntas e conexões, componentes metal-mecânicos fundidos e/ou usinados para terceiros e ferramental para poços de petróleo.

- Cabos e Compósitos: engloba produtos construídos a partir de materiais avançados como fibras sintéticas de alta resistência e compósitos, e serviços associados. O principal produto são cabos/cordas de fibras de poliéster de alta resistência usados em aplicações offshore, mormente ancoragem de plataformas petroleiras em águas profundas. Fabricamos também artefatos de materiais compósitos de resinas plásticas e fibras (vidro, carbono, aramida), principalmente elementos tubulares.

<u>Válvulas</u>

No comparativo com o 2T20 X 2T19, não houve alteração relevante. Já no comparativo de 2T20 x 1T20, nota-se uma queda de 53 pontos porcentuais da Receita Líquida, decorrentes das entregas que foram adiadas por solicitação de alguns clientes e menores vendas, ambos resultantes das dificuldades impostas pela Pandemia do Covid-19.

Mesmo com o impacto da queda das vendas no 2T20, tivemos uma Receita Líquida Superior em 38 pontos porcentuais ao compararmos o 1S20 com o 1S19, que reflete a retomada dos volumes da Companhia e o êxito em seus esforços de crescimento empreendidos no período.

<u>Cabos e Compósitos</u>

As receitas apresentadas decorrem da venda de resíduos e estoques, pois as plantas não operaram nos períodos comparados.

<u>Serviços</u>

As receitas que compõe este segmento são decorrentes da liquidação de saldos de estoques, não referindo-se as operações regulares.

Carteira de Pedidos

Em 30 de junho de 2020, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“Order Backlog”) da Companhia no Brasil somou R$16,5 milhões. Na mesma data a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento sem obrigação de compra no montante de R$59,5 milhões. Não estão incluídas nessa cifra licitações vencidas para as quais não foram emitidos os respectivos pedidos.

Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R$ mil)	2T19	2T20	1T20	2T20	1S19	1S20
Produtos	**279**	**836**	**3.911**	**836**	**1.365**	**4.747**
Margem Bruta - Produtos	*4,1%*	*12,5%*	*27,5%*	*12,5%*	*9,0%*	*22,7%*
Serviços	**(1.146)**	**(5)**	**(15)**	**(5)**	**(3.272)**	**(21)**
Margem Bruta - Serviços	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*
Total	**(867)**	**831**	**3.896**	**831**	**(1.907)**	**4.727**
Margem Bruta Total	*-12,8%*	*12,4%*	*27,3%*	*12,4%*	*-12,5%*	*22,5%*
Depreciação de Produtos	1.797	1.354	1.382	1.354	**3.653**	**2.736**
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	**2.077**	**2.190**	**5.293**	**2.190**	**5.018**	**7.483**
Margem Bruta s/ depreciação Produtos	*31%*	*33%*	*37%*	*33%*	*33%*	*36%*

**n/a - não aplicado*

<u>Produtos</u>

Na comparação do 2T20 ante o 2T19, nota-se uma melhora nas margens brutas (com e sem depreciação), resultado dos esforços progressivos da Companhia para melhorar a rentabilidade das vendas. Esta melhora é sentida também na comparação do semestre. No comparativo 2T20 x 1T20 tivemos uma redução de margem decorrente das quedas das vendas em virtude da Pandemia.

A despesa de depreciação tem um peso elevado em nossas margens devido ao elevado capital imobilizado em um cenário de baixo nível de atividade. Excluída a depreciação que não importa em desembolso de recursos, a margem no 2T20 ante 2T19 aumentou 2 pontos porcentuais e na comparação 2T20 x 1T20, a margem reduziu 4 pontos porcentuais.

<u>Serviços</u>

As margens do segmento de serviços não são oriundas de atividades produtivas, apenas da venda de estoques remanescentes.

Despesas

Despesas (R$ mil)	2T19	2T20	1T20	2T20	1S19	1S20
Total de Despesas com Vendas	**1.199**	**2.007**	**1.952**	**2.007**	**2.592**	**3.959**
Despesas com Vendas - Produtos	1.303	2.007	1.951	2.007	2.702	3.958
Despesas com Vendas - Serviços	(104)	-	1	-	(110)	1
Total de Despesas Administrativas	**5.290**	**5.946**	**4.581**	**5.946**	**11.181**	**10.527**
Despesas Administrativas - Produtos	2.109	2.365	2.389	2.365	4.226	4.755
Despesas Administrativas - Serviços	3.181	3.581	2.191	3.581	6.955	5.772
Honorários dos Administradores	**710**	**422**	**2.173**	**422**	**1.430**	**2.595**
Total de Despesas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores	**7.199**	**8.375**	**8.705**	**8.375**	**15.203**	**17.081**

Despesas com Vendas

No comparativo 2T20 versus o 2T19, notamos um aumento das despesas decorrentes da atualização de valores estimados como PDD, rescisões trabalhistas e de contratos de representação comercial.

No negócio de Cabos e Compósitos, as despesas comerciais mantiveram-se no mesmo baixo patamar, em razão da inatividade.

No Segmento de Serviços não tivemos registros contábeis desta natureza.

Despesas Administrativas

No comparativo 2T20 versus 2T19 e 1T20 tivemos um aumento das despesas administrativas principalmente pelos honorários de êxitos de pedido de restituição do IRPJ e CSLL, acatados pela Receita Federal do Brasil em abril de 2020. Na comparação 1S20 x 1S19, a redução se refere principalmente as rescisões, decorrentes do processo de encerramento de atividades de várias bases ocorridas em 2019.

Honorários dos Administradores

No 2T20 houve a redução voluntária de honorários da Diretoria e do Conselho de Administração visando o enfrentamento da Pandemia do Covid-19. Observar que no 1T20 houve contabilização decorrente da aprovação de remuneração variável relativas a períodos anteriores.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R$ mil)	2T19	2T20	1T20	2T20	1S19	1S20
Produtos	(719)	(3.399)	(1.844)	(3.399)	(979)	(5.243)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(3.100)	(2.443)	(3.118)	(2.443)	(5.490)	(5.561)
Serviços	795	(1.176)	(7.475)	(1.176)	(1.351)	(8.651)
Despesas com Ociosidade - Serviços	(471)	(289)	(101)	(289)	(1.221)	(390)
Total	**(3.495)**	**(7.307)**	**(12.538)**	**(7.307)**	**(9.041)**	**(19.845)**

No 2T20 destacam-se os seguintes fatores:

(i) R$2,7 milhões de despesas com ociosidade de produção;

(ii) R$0,8 milhões correspondente ao efeito líquido negativo dos ajustes por *impairment* e resultado de alienação dos ativos;

(iii) R$3,5 milhões aumento por atualizações de processos contingentes (principalmente trabalhistas) de acordo com a análise dos assessores jurídicos;

(iv) R$0,2 milhões de despesas com provisões para perdas e multas contratuais.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R$ mil)	2T19	2T20	1T20	2T20	1S19	1S20
Rendas de Aplicações Financeiras	25	75	43	75	46	118
Variação Monetária	357	82	356	82	652	438
Ajuste a Valor Presente	-	1.257	14.734	1.257	-	15.991
Juros sobre recebíveis	2	2	1	2	5	3
Outros	170	2	1	2	1.466	3
Receita Financeira*	**554**	**1.418**	**15.135**	**1.418**	**2.169**	**16.553**
(Despesa) Reversão de Despesa com Juros	(3.683)	(1.456)	(1.392)	(1.456)	(7.548)	(2.848)
Ajuste a Valor Presente	(1.696)	-	-	-	(3.816)	-
Descontos Concedidos	(24)	-	-	-	(24)	-
(Provisão) Reversão de Juros sobre Fornecedores	146	691	(931)	691	1.245	(240)
Multas e juros sobre impostos	(731)	(75)	(101)	(75)	(936)	(176)
Despesas Bancarias, Impostos e Outros	(1.814)	(1.915)	(382)	(1.915)	(3.847)	(2.297)
Despesa Financeira*	**(7.802)**	**(2.755)**	**(2.806)**	**(2.755)**	**(14.926)**	**(5.561)**
Resultado Financeiro Líquido*	**(7.248)**	**(1.337)**	**12.329**	**(1.337)**	**(12.757)**	**10.992**
Receita de Variação Cambial	5.617	6.692	28.762	6.692	15.779	35.454
Despesa de Variação Cambial	(3.398)	(20.100)	(84.373)	(20.100)	(15.722)	(104.473)
Variação Cambial Líquida	**2.219**	**(13.408)**	**(55.611)**	**(13.408)**	**57**	**(69.019)**
Resultado Financeiro Líquido Total	**(5.029)**	**(14.745)**	**(43.282)**	**(14.745)**	**(12.700)**	**(58.027)**

* Excluindo Variação Cambial

Receita Financeira

Notamos um aumento na variação da Receita Financeira no comparativo do 2T20 versus 2T19 e uma redução no comparativo com 1T20, ambas variações se devem principalmente a contabilização de receita de Ajuste a Valor Presente das contas patrimoniais da Companhia.

Despesas Financeiras

Na comparação do 2T20 ante o 2T19, as despesas financeiras diminuíram principalmente pela redução de juros sobre empréstimos e financiamentos e também pela contabilização de despesas de Ajuste a Valor Presente. No comparativo do 2T20 versus o 1T20, a variação é irrelevante.

Variação Cambial Líquida

No 2T20 versus o 1T20 a Variação Cambial Líquida resultou em redução da despesa mesmo com a valorização do dólar em 5,3%. No comparativo 2T20 versus 2T19, a valorização foi de 42,9%.

EBITDA Ajustado das Atividades

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R$ mil)	2T19	2T20	1T20	2T20	1S19	1S20
Lucro Bruto	(867)	831	3.896	831	(1.907)	4.727
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(6.489)	(7.953)	(6.532)	(7.953)	(13.773)	(14.486)
Honorários dos Administradores	(710)	(422)	(2.173)	(422)	(1.430)	(2.594)
Depreciação,Amortização e Realização de Ativos	1.828	1.672	1.706	1.672	3.728	3.378
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(3.495)	(7.307)	(12.538)	(7.307)	(9.041)	(19.845)
Ebitda das Atividades	**(9.733)**	**(13.179)**	**(15.641)**	**(13.179)**	**(22.423)**	**(28.820)**
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	762	3.389	762	-	4.151
Provisões com Processos Judiciais	1.373	3.499	3.080	3.499	2.360	6.578
Despesas com ociosidade	3.570	2.364	2.461	2.364	6.711	4.825
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	(1.366)	3.419	5.865	3.419	44	9.284
Ebitda Ajustado	**(6.156)**	**(3.135)**	**(846)**	**(3.135)**	**(13.308)**	**(3.981)**

obs: valores de Serviços líquidos de participações minoritárias

O EBITDA Ajustado de Válvulas no 2T20 diminuiu ante o 1T20 principalmente pelo menor volume de vendas em decorrência da Pandemia. Mesmo com a queda das vendas, no comparativo com 2T19 e 1S19 nota-se uma melhora no resultado, decorrente do resultado da Companhia em obter uma melhor performance nas vendas, acompanhada de maior rentabilidade. Em Cabos e Compósitos não houve faturamento advindo das operações no período.

O negócio de Serviços melhorou no 2T20 devido à redução de custos com a gestão do legado.

	2T20		
Reconciliação do Ebitda Ajustado (R$ mil)	**Produtos**	**Serviços**	**Total**
Lucro Bruto	836	(5)	831
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(4.372)	(3.581)	(7.953)
Honorários dos Administradores	-	(422)	(422)
Depreciação e Amortização	1.354	318	1.672
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(2.751)	(4.556)	(7.307)
Ebitda das Atividades	**(4.933)**	**(8.246)**	**(13.179)**
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	762	762
Provisões com Processos Judiciais	-	3.499	3.499
Despesas com ociosidade	2.122	242	2.364
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	629	2.790	3.419
Ebitda Ajustado	**(2.182)**	**(953)**	**(3.135)**

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R$ mil)	**2T19**	**1T20**	**2T20**
Lucro Bruto	(867)	3.896	831
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(6.489)	(6.532)	(7.953)
Honorários dos Administradores	(710)	(2.173)	(422)
Depreciação,Amortização e Realização de Ativos	1.828	1.706	1.672
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(3.495)	(12.538)	(7.307)
Ebitda das Atividades	**(9.733)**	**(15.641)**	**(13.179)**
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	3.389	762
Provisões com Processos Judiciais	1.373	3.080	3.499
Despesas com ociosidade	3.570	2.461	2.364
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	(1.366)	5.865	3.419
Ebitda Ajustado	**(6.156)**	**(846)**	**(3.135)**

As Despesas não recorrentes do 2T20 referem-se, principalmente a provisões de perdas pela não recuperabilidade de ativos e atualização de processos contingentes, e despesas extraordinárias ligadas a recuperação judicial.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R$ mil)	**2T19**	**2T20**	**1T20**	**2T20**	**1S19**	**1S20**
Resultado Antes de IR e CSLL	(15.272)	(30.292)	(60.256)	(30.292)	(35.337)	(90.548)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(2)	(11)	(109)	(11)	(1.545)	(120)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	403	(299)	(3.507)	(299)	908	(3.806)
Resultado de Operações Descontinuadas	1.756	-	-	-	3.263	-
Resultado Líquido do Período	**(13.115)**	**(30.602)**	**(63.872)**	**(30.602)**	**(32.711)**	**(94.474)**
Prejuízo por 1000 Ações	(2,42)	(2,62)	(22,33)	(2,62)	(2,42)	(2,62)

Concorreu predominantemente para o resultado negativo do 2T20 de R$30,6 milhões: R$13,4 de variação cambial negativa em decorrência da valorização do dólar no trimestre; os R$1,9 de honorários de êxito de processos tributário, além das despesas correntes e do baixo volume de faturamento.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R$ mil)	1T20	2T20
Contas a Receber	13.295	10.875
Estoques	29.923	31.068
Adiantamentos de Fornecedores	7.783	8.631
Impostos a Recuperar	43.496	24.464
Fornecedores	12.268	12.977
Adiantamentos de Clientes	5.122	6.003
Impostos a Recolher	16.100	17.776
Salários e Encargos	6.167	6.358
Capital de Giro Aplicado	**54.840**	**31.924**
Variação do Capital de Giro Aplicado	6.164	(22.916)

No comparativo 2T20 com 1T20, notamos uma redução do capital de giro aplicado. A principal redução é registrada na conta de impostos a recuperar pelo êxito no pedido de restituição de IRPJ e CSLL junto a Receita Federal do Brasil, em abril de 2020.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Disponibilidades (em R$ Mil)	1T20	2T20
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.129	17.569
Títulos e Valores Mobiliários	1.800	-
Total	**3.929**	**17.569**

O aumento da disponibilidade de caixa ocorrida em 2T20 x 1T20, refere-se a entrada de recursos proveniente do êxito do pedido de restituição de IRPJ e CSLL.

Endividamento Financeiro

Endividamento (R$ mil)	1T20	2T20
Curto Prazo	**23.005**	**23.782**
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	4.058	4.829
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	14.798	15.841
Debêntures Conversíveis em Ações	4.149	3.112
Longo Prazo	**142.368**	**147.886**
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	142.368	147.886
Dívida Bruta	**165.373**	**171.668**
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.129	17.569
Títulos e Valores Mobiliários	1.800	-
Dívida Líquida	**161.444**	**154.099**

A redução do endividamento do 2T20 ante 1T20, refere-se principalmente a entrada de recursos no caixa da Companhia que contribui de forma positiva para a redução da dívida.

Saldos de Investimentos

Investimentos (R$ mil)	1T20	2T20
Outros Investimentos	51.039	51.039
Imobilizado	81.678	83.518
Intangivel	86.705	86.398
Total	**219.422**	**220.955**

Não houve variações materiais no saldo de investimentos.

Operações descontinuadas:

Em 12 de Setembro de 2019, as entidades que compreendiam a divisão *Oilfield Services* Colômbia deixaram de fazer parte da sociedade. Para fins de análise, todo o resultado apurado por ela anteriormente deixou de constar neste relatório.

Anexos

Anexo I – Demonstrações de Resultados (R$ Mil)

	1T20	2T20	Variação %
Receita Liquida de Vendas de Bens e Serviços	14.294	6.685	-53%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(10.398)	(5.854)	-44%
Resultado Bruto	3.896	831	-79%
Receitas/Despesas Operacionais	(20.870)	(16.378)	-22%
Com Vendas	(1.952)	(2.007)	3%
Gerais e Administrativas	(4.581)	(5.946)	30%
Remuneração dos Administradores	(2.173)	(422)	-81%
Resultado da Equivalência Patrimonial	374	(696)	-286%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(12.538)	(7.307)	-42%
Resultado Financeiro Liquido	(43.282)	(14.745)	-66%
Receitas Financeiras	15.135	1.418	-91%
Despesas Financeiras	(2.806)	(2.755)	-2%
Variação Cambial Liquida	(55.611)	(13.408)	-76%
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(60.256)	(30.292)	-50%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(109)	(11)	-90%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(3.507)	(299)	-91%
Prejuizo Liquido do Periodo	(63.872)	(30.602)	-52%

Anexo II – Reconciliação do EBITDA Ajustado (R$ Mil)

	1T20	2T20	Variação %
EBITDA Ajustado das Operações Continuadas	(846)	(3.136)	271%
Processo de Reestruturações	(5.865)	(3.419)	-42%
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(6.470)	(4.261)	-34%
EBITDA das Operações Continuadas	(13.181)	(10.815)	-18%
Depreciação e Amortização	(1.706)	(1.672)	-2%
Equivalência Patrimonial	374	(696)	-286%
Resultado Financeiro Líquido	(43.282)	(14.745)	-66%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	(3.616)	(310)	-91%
Despesas com Ociosidade	(2.461)	(2.364)	-4%
Resultado Operações Descontinuadas	-	-	n/a
Prejuízo Líquido das Operações Continuadas	(63.872)	(30.602)	-52%

Anexo III – Balanços Patrimoniais Consolidados (R$ Mil)

	1T20	2T20	Variação %
Ativo Total	**507.785**	**503.109**	**-1%**
Ativo Circulante	**197.043**	**190.381**	**-3%**
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.129	17.569	725%
Títulos e Valores Mobiliários	1.800	-	n/a
Contas a Receber de Clientes	13.295	10.875	-18%
Estoques	29.923	31.068	4%
Impostos a Recuperar	43.496	24.464	-44%
Outras Contas a Receber	16.524	16.507	0%
Despesas Antecipadas	1.531	1.338	-13%
Adiantamento a Fornecedores	7.783	8.631	11%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	80.562	79.929	-1%
Ativo Não Circulante	**310.742**	**312.728**	**1%**
Depósitos Judiciais	23.570	23.519	0%
Impostos a Recuperar	51.447	51.960	1%
Outras Contas a Receber	13.026	13.027	0%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	3.277	3.267	0%
Investimentos	51.039	51.039	0%
Imobilizado	81.678	83.518	2%
Intangível	86.705	86.398	0%
Passivo Total	**507.785**	**503.109**	**-1%**
Passivo Circulante	**67.649**	**71.939**	**6%**
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	8.493	8.896	5%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	366	365	0%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	3.409	3.716	9%
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	14.798	15.841	7%
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	4.058	4.829	19%
Debêntures Conversíveis em Ações	4.149	3.112	-25%
Salários, Provisões e Contribuição Social	6.167	6.358	3%
Comissões a Pagar	542	565	4%
Impostos a Recolher	16.100	17.776	10%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	94	94	0%
Adiantamento de Clientes	5.122	6.003	17%
Outras Contas a Pagar	3.402	3.441	1%
Provisão Multas Contratuais	949	943	-1%
Passivo Não Circulante	**364.535**	**376.247**	**3%**
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	60.882	62.530	3%
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	142.368	147.886	4%
Impostos a Recolher	17.571	17.414	-1%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	70.563	70.862	0%
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	58.679	61.950	6%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	6.271	6.271	0%
Outras Contas a Pagar	4.589	4.652	1%
Provisão para Passivo a Descoberto em Controladas em Conjunto	3.612	4.682	30%
Patrimônio Líquido	**75.601**	**54.923**	**-27%**
Capital Social	1.889.550	1.890.736	0%
Reserva de Capital	2.875	2.875	0%
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183	0%
Opções Outorgadas	13.549	13.549	0%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	186.936	195.674	5%
Prejuízos Acumulados	(2.153.492)	(2.184.094)	1%

Anexo IV – Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados (R$ Mil)

	1T20	2T20	Variação %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Prejuízo dos períodos	(63.872)	(30.602)	-52%
Ajustes:			
Depreciação e amortização	1.706	1.672	-2%
Equivalência patrimonial	(374)	696	-286%
Resultado na venda de ativo imobilizado	5.235	8.171	56%
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	57.872	14.008	-76%
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	(1.848)	(7.429)	302%
Imposto de renda e contribuição social diferido	3.507	299	-91%
Obsolescência de estoques	(1.589)	97	-106%
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	303	374	23%
Ajuste a valor presente	(14.733)	(1.258)	-91%
Ajuste a valor justo	38.214	9.025	-969%
Variações nos Ativos e Passivos:			
(Aumento) Redução em contas a receber	(2.817)	2.058	-173%
(Aumento) Redução em estoques	2.102	(1.242)	-159%
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	1.134	19.116	1586%
(Aumento) Redução em outros ativos	6.091	(518)	-109%
Aumento (Redução) em fornecedores	6.271	3.094	-51%
Aumento (Redução) em impostos a recolher	2.430	1.481	-39%
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	(46.731)	(6.130)	-87%
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	**(7.099)**	**12.914**	**-282%**
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos			
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	31	1.875	5948%
Recursos provenientes de venda de imobilizado	626	252	-60%
Aquisição de Imobilizado	(207)	(89)	-57%
Aquisição de Intangível	(2)	-	-100%
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de investimento	**448**	**2.038**	**355%**
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento			
Captação de empréstimos e financiamentos	2.709	4.198	55%
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Partes Relacionadas	(3.009)	(3.859)	28%
Aumento de capital	4.284	1.186	-72%
Debêntures Conversíveis em Ações	(1.038)	(1.037)	0%
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	**2.946**	**488**	**-83%**
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(3.705)**	**15.440**	**-517%**
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	5.834	-	-100%
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	2.129	15.440	625%

Sobre a Lupatech – Em Recuperação Judicial

A Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial é uma Companhia brasileira de produtos e serviços de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás. Seus negócios estão organizados em dois segmentos: Produtos e Serviços. O Segmento de Produtos oferece, principalmente para o setor de petróleo e gás, válvulas, cabos para ancoragem de plataformas de produção, válvulas industriais e equipamentos para completação de poços e revestimento de tubulações, além de participação relevante em empresa do segmento de compressores para gás natural veicular. O Segmento de Serviços oferece serviços, workover, intervenção em poços, inspeção e reparação.

LUPATECH

Financial & Economic Performance

2Q20

Message from the Administration

Context

Challenging times.

In mid-March, the company began to face the consequences of the COVID-19 Pandemic. The main challenges faced were:

- postponement of goods receipts by customers, especially in the Oil and Gas industry;

- drop in sales to industry and commerce in general, paralyzed by the Pandemic;

- labor limitations imposed on the operation of factories and administrative units;

- difficulties in local supply of materials, whereas with the normalization of activities in China, relevant volumes of delayed purchases were dispatched.

In a nutshell, the Pandemic imposed a decrease in sales for the quarter to levels that were only comparable to those practiced in the second quarter of last year, and much lower than in the first quarter of this year. This came at a time when we were just approaching the balance of the cash accounts, making the 2nd quarter results return to negative territory. In addition to the unexpected losses, a relevant expenditure on working capital was imposed on us by the postponements of goods deliveries and thus collection from sales.

As of May 2020, the drop in sales decelerated and a recovery started, which became more evident in the third quarter. But on the date of publication of these financial statements, a significant volume of deliveries delayed at the request of customers remained, which we believe will take several weeks to normalize. At the present date, the number of cases of the disease had accelerated in Rio Grande do Sul and in the interior of São Paulo, affecting a little more the operations of our factories. We were not asked to suspend activities, but operational restrictions have intensified.

Several measures were taken to preserve the company from the financial effects of the Pandemic. In the first instance, measures were taken to preserve cash during and after the pandemic, which mainly included the renegotiation of terms with creditors of the judicial reorganization (in progress), labor terminations and reduced working hours. These measures were reinforced by initiatives that matured just at the dawn of the Pandemic, such as releasing R$1.7 million in escrow account and obtaining R$19 million in tax refunds.

In the wake of the good news, in August the company obtained a favorable decision in an arbitration proceeding against Cordoaria São Leopoldo (CSL), the company from which the offshore anchor line operations were acquired in 2007. The process was motivated by the violation of the non-competition by CSL and its controlling shareholder, and resulted in its conviction to pay a fine in the current amount of approximately R$16 million in favor of Lupatech. The decision, which constitutes an enforceable order against the debtor, will be followed by the necessary legal measures.

Another relevant victory in the anchoring ropes business, also achieved in August 2020, was the signing with Petrobras of a contract to supply anchoring ropes in the amount of R$82 million. Although the contract does not contain a purchase obligation by Petrobras, it is expected that the orders resulting from the contract will enable the resumption of the unit, which has been paralyzed since 2015.

With the Lupatech Ropes contract, the accumulated contracts with Petrobras approached R$150 million in the year. Some other relevant processes in which we were well positioned with the best price were canceled by Petrobras due to divergences in the budgeted quantities, so we must only wait for possible new bids. On top of the direct contracts with Petrobras, we see signs of recovery in demand due to the contracting of the construction of several new FPSOs, which brings new business possibilities with the vessel builders and their subcontractors.

Rafael Gorenstein
Director President and of Investor Relations

Financial-Economic Performance

Net Revenue

Net Revenue (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Products	**6,765**	**6,685**	**14,231**	**6,685**	**15,158**	**20,916**
Valves	6,765	6,666	14,231	6,666	15,116	20,897
Ropes and Composites	-	19	-	19	42	19
Services	**25**	**-**	**64**	**-**	**56**	**64**
Oilfield Services	25	-	64	-	56	64
Total	**6,790**	**6,685**	**14,295**	**6,685**	**15,214**	**20,980**

For comparison purposes, as from 1Q20, we changed the composition of the Products business segment:

- Valves: encompasses the Industrial Valves and Oil and Gas Valves businesses, as well as other ancillary equipment such as filters, joints and connections, metal-mechanical components cast and/or machined for third parties in our units and downhole oil tools.

- Ropes and Composites: includes products made from advanced materials such as high-strength synthetic fibers and composites, and associated services. The main product is high resistance polyester ropes used in offshore applications, mainly deep water mooring. We also manufacture artifacts from composite materials – fiber reinforced plastic (glass, carbon, aramid fibers), mainly tubular elements.

Valves

Compared to 2Q20 X 2Q19, there was no material change. In the comparison between 2Q20 x 1Q20, there is a 53 percentage points drop in Net Revenue, due to deliveries that were delayed at the request of some customers and lower sales, both resulting from the difficulties imposed by the Covid-19 Pandemic.

Even with the impact of falling sales in 2Q20, we had a 38 percentage points higher net revenue when comparing 1H20 with 1H19, which reflects the resumption of the Company's volumes and the success of its growth efforts undertaken in the period.

Ropes and Composites

The revenues presented result from the sale of waste and inventories, as the plants did not operate in the compared periods.

Services

The revenues that make up this segment are derived from the settlement of inventory balances, not referring to regular operations.

Order Backlog

On June 30, 2020, the Company's order backlog and contracts with an obligation to purchase ("Order Backlog") in Brazil totaled R$16.5 million. On the same date, the company had a balance in supply contracts with no purchase obligation in the amount of R$59.5 million. Expired bids for which the respective orders have not been issued are not included in this figure.

Gross Profit and Gross Margin

Gross Profit (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Products	**279**	**836**	**3,911**	**836**	**1,365**	**4,747**
Gross Margin - Products	*4.1%*	*12.5%*	*27.5%*	*12.5%*	*9.0%*	*22.7%*
Services	**(1,146)**	**(5)**	**(15)**	**(5)**	**(3,272)**	**(21)**
Gross Margin - Services	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*
Total	**(867)**	**831**	**3,896**	**831**	**(1,907)**	**4,727**
Gross Margin - Total	*-12.8%*	*12.4%*	*27.3%*	*12.4%*	*-12.5%*	*22.5%*
Depreciation Products	1,797	1,354	1,382	1,354	3,653	2,736
Gross Profit without Depreciation	**2,077**	**2,190**	**5,293**	**2,190**	**5,018**	**7,483**
Gross Margin without Depreciation Products	*31%*	*33%*	*37%*	*33%*	*33%*	*36%*

*n/a - not applied

<u>Products</u>

Comparing 2Q20 with 2Q19, gross margins improved (with and without depreciation), as a result of the company's progressive efforts to improve sales profitability. This improvement is also felt in the comparison of the semester. In the 2Q20 x 1Q20 comparison, we had a margin reduction due to the drop in sales due to the Pandemic.

Depreciation expense has a high weight on our margins due to the high fixed assets in a scenario of low activity level. Excluding the depreciation that does not matter in the disbursement of resources, the margin in 2Q20 compared to 2Q19 increased by 2 percentage points and in the 2Q20 x 1Q20 comparison, the margin decreased by 4 percentage points.

<u>Services</u>

The service segment margins do not come from productive activities, only from the sale of remaining stocks.

Expenses

Expenses (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Total Sales Expenses	**1,199**	**2,007**	**1,952**	**2,007**	**2,592**	**3,959**
Sales Expenses - Products	1,303	2,007	1,951	2,007	2,702	3,958
Sales Expenses - Services	(104)	-	1	-	(110)	1
Total Administrative Expenses	**5,290**	**5,946**	**4,581**	**5,946**	**11,181**	**10,527**
Administrative Expenses - Products	2,109	2,365	2,389	2,365	4,226	4,755
Administrative Expenses - Services	3,181	3,581	2,191	3,581	6,955	5,772
Management Fees	**710**	**422**	**2,173**	**422**	**1,430**	**2,595**
Total Sales, Administratives and Management Fees	**7,199**	**8,375**	**8,705**	**8,375**	**15,203**	**17,081**

Selling Expenses

In the comparison between 2Q20 and 2Q19, we noticed an increase in expenses resulting from the update of estimated amounts such as allowance for loan losses, labor terminations and commercial representation contracts.

In the Cables and Composites business, selling expenses remained at the same low level, due to inactivity.

In the Services Segment, we did not have accounting records of this nature.

Administrative Expenses

In the comparison 2Q20 versus 2Q19 and 1Q20, we had an increase in administrative expenses mainly due to the success fees of the IRPJ and CSLL refund requests, accepted by the Brazilian Federal Revenue in April 2020. In the 1H20 x 1H19 comparison, the reduction mainly refers to terminations, resulting from the process of closing activities of various bases in 2019.

Management Compensation

In 2Q20, there was a voluntary reduction in fees for the Executive Board and the Board of Directors in order to face the Covid-19 Pandemic. Note that in 1Q20 there was accounting due to the approval of variable remuneration for previous periods.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Products	(719)	(3,399)	(1,844)	(3,399)	(979)	(5,243)
Expenses with Idleness - Products	(3,100)	(2,443)	(3,118)	(2,443)	(5,490)	(5,561)
Services	795	(1,176)	(7,475)	(1,176)	(1,351)	(8,651)
Expenses with Idleness - Services	(471)	(289)	(101)	(289)	(1,221)	(390)
Total	**(3,495)**	**(7,307)**	**(12,538)**	**(7,307)**	**(9,041)**	**(19,845)**

In 2Q20, the following factors stand out:

(i) R$2.7 million in expenses with production idleness;

(ii) R$0.8 million corresponding to the negative net effect of adjustments for impairment and the result of the sale of assets;

(iii) R$3.5 million increase due to updates to contingent processes (mainly labor) according to the analysis of legal advisors;

(iv) R$0.2 million in expenses with judicial deposits and write-off of advances from suppliers;

Financial Result

Financial Results (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Income from Financial Investments	25	75	43	75	46	118
Monetary Variation	357	82	356	82	652	438
Present value adjustment	-	1,257	14,734	1,257	-	15,991
Interest on Receivables	2	2	1	2	5	3
Others	170	2	1	2	1,466	3
Financial Revenue*	**554**	**1,418**	**15,135**	**1,418**	**2,169**	**16,553**
(Expense) Reversal of Interest Expenses	(3,683)	(1,456)	(1,392)	(1,456)	(7,548)	(2,848)
Fair value adjustment	(1,696)	-	-	-	(3,816)	-
Discount Granted	(24)	-	-	-	(24)	-
(Provision) Reversal of Provision for Interest on Suppliers	146	691	(931)	691	1,245	(240)
Fines and Interest on Taxes	(731)	(75)	(101)	(75)	(936)	(176)
IOF, Banking Expenses and Others	(1,814)	(1,915)	(382)	(1,915)	(3,847)	(2,297)
Financial Expense*	**(7,802)**	**(2,755)**	**(2,806)**	**(2,755)**	**(14,926)**	**(5,561)**
Net Financial Results*	**(7,248)**	**(1,337)**	**12,329**	**(1,337)**	**(12,757)**	**10,992**
Exchange Vaciance Revenue	5,617	6,692	28,762	6,692	15,779	35,454
Exchange Variance Expenses	(3,398)	(20,100)	(84,373)	(20,100)	(15,722)	(104,473)
Net Exchange Variance	**2,219**	**(13,408)**	**(55,611)**	**(13,408)**	**57**	**(69,019)**
Net Financial Results - Total	**(5,029)**	**(14,745)**	**(43,282)**	**(14,745)**	**(12,700)**	**(58,027)**

* Excluding Exchange Variance

Financial Revenue

We note an increase in the variation in Financial Revenue in the comparison of 2Q20 versus 2Q19 and a reduction in the comparison with 1Q20, both variations are mainly due to the accounting for the Adjustment to Present Value revenue of the company's balance sheet accounts.

Financial Expenses

When comparing 2Q20 compared to 2Q19, financial expenses decreased mainly due to the reduction in interest on loans and financing and also due to the recording of Adjustment to Present Value expenses. When comparing 2Q20 versus 1Q20, the variation is irrelevant.

Net Exchange Variation

In 2Q20 versus 1Q20, the Net Exchange Variation resulted in a reduction in expenses despite the 5.3% appreciation of the dollar. In the comparison 2Q20 versus 2Q19, the appreciation was 42.9%.

Adjusted EBITDA from Operations

EBITDA Adjusted (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Products	**(4,730)**	**(2,182)**	**680**	**(2,182)**	**(7,568)**	**(1,502)**
Margin	-69.9%	-32.6%	4.8%	-32.6%	-49.9%	-7.2%
Services	**(1,412)**	**(953)**	**(1,526)**	**(953)**	**(5,727)**	**(2,479)**
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	**(6,142)**	**(3,135)**	**(846)**	**(3,135)**	**(13,295)**	**(3,981)**
Margin	-90.5%	-46.9%	-5.9%	-46.9%	-87.4%	-19.0%

note: net service values for minority interests

Valve Adjusted EBITDA in 2Q20 decreased compared to 1Q20 mainly due to the lower sales volume due to the Pandemic. Even with the drop in sales, in the comparison with 2Q19 and 1H19 there is an improvement in the result, due to the company's result in obtaining a better performance in sales, accompanied by greater profitability. In Cables and Composites, there was no revenue from operations in the period.

The Services business improved in 2Q20 due to a reduction in legacy management costs.

Reconciliation of Adjusted Ebitda (R$ thd)	2Q20 Products	2Q20 Services	2Q20 Total
Gross Profit	836	(5)	831
SG&A	(4,372)	(3,581)	(7,953)
Management Fees	-	(422)	(422)
Depreciation and Amortization	1,354	318	1,672
Other Operating Expenses	(2,751)	(4,556)	(7,307)
Ebitda	**(4,933)**	**(8,246)**	**(13,179)**
Result of disposal or write-off of assets	-	762	762
Provisions for Legal Proceedings	-	3,499	3,499
Idle expenses	2,122	242	2,364
Restructuring Process and Other Extraordinary Expenses	629	2,790	3,419
Adjusted EBITDA	**(2,182)**	**(953)**	**(3,135)**

Adjusted Ebitda Reconciliation (R$ thd)	2Q19	1Q20	2Q20
Gross Profit	(867)	3,896	831
SG&A	(6,489)	(6,532)	(7,953)
Management Fees	(710)	(2,173)	(422)
Depreciation and Amortization	1,828	1,706	1,672
Other Operating Expenses	(3,495)	(12,538)	(7,307)
Ebitda	**(9,733)**	**(15,641)**	**(13,179)**
Result of disposal or write-off of assets	-	3,389	762
Provisions for Legal Proceedings	1,373	3,080	3,499
Idle expenses	3,570	2,461	2,364
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	(1,366)	5,865	3,419
Adjusted EBITDA	**(6,156)**	**(846)**	**(3,135)**

Non-recurring expenses in 2Q20 refer mainly to provisions for losses due to the non-recoverability of assets and updating of contingent processes, and extraordinary expenses related to judicial recovery.

Net Result

Net Result (R$ thd)	2Q19	2Q20	1Q20	2Q20	1S20	2S20
Result Before Income Tax and Social Contribution	(15,272)	(30,292)	(60,256)	(30,292)	(35,337)	(90,548)
Income Tax and Social Contribution - Current	(2)	(11)	(109)	(11)	(1,545)	(120)
Income Tax and Social Contribution - Deferred	403	(299)	(3,507)	(299)	908	(3,806)
Result of Discontinued Operations	1,756	-	-	-	3,263	-
Net Result	**(13,115)**	**(30,602)**	**(63,872)**	**(30,602)**	**(32,711)**	**(94,474)**
Net Result per 1,000 shares	(2.42)	(2.62)	(22.33)	(2.62)	(2.42)	(2.62)

Predominantly competed for the negative result of 2Q20 of R$30.6 million: R$13.4 of negative exchange variation due to the appreciation of the dollar in the quarter; the R$1.9 million in fees for successful tax proceedings, in addition to current expenses and low turnover.

Operating Working Capital

Working Capital (R$ thd)	1Q20	2Q20
Accounts Receivable	13,295	10,875
Inventories	29,923	31,068
Advances of suppliers	7,783	8,631
Recoverable taxes	43,496	24,464
Suppliers	12,268	12,977
Advances from Customers	5,122	6,003
Taxes payable	16,100	17,776
Payroll and charges	6,167	6,358
Employed Working Applied	**54,840**	**31,924**
Working Capital Variance	6,164	(22,916)

In the comparison between 2Q20 and 1Q20, we noticed a reduction in working capital applied. The main reduction is recorded in the tax account to be recovered due to the successful application for the refund of IRPJ and CSLL with the Federal Revenue of Brazil, in April 2020.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents (R$ thd)	1Q20	2Q20
Cash and Cash Equivalents	2,129	17,569
Securities-restricted	1,800	-
Total	**3,929**	**17,569**

The increase in cash availability in 2Q20 x 1Q20 refers to the inflow of funds from the success of the IRPJ and CSLL refund request.

Debts

Debts (R$ thd)	1Q20	2Q20
Short Term	**23,005**	**23,782**
Credits subject to Judicial Recovery	4,058	4,829
Credits not subject to Judicial Recovery	14,798	15,841
Debentures Convertible into Shares	4,149	3,112
Long Term	**142,368**	**147,886**
Credits subject to Judicial Recovery	142,368	147,886
Total Debts	**165,373**	**171,668**
Cash and Cash Equivalents	2,129	17,569
Securities-restricted	1,800	-
Net Debt	**161,444**	**154,099**

The reduction in indebtedness in 2Q20 compared to 1Q20, mainly refers to the inflow of funds in the company's cash, which contributes positively to the reduction of debt.

Investment Balances

Investments (R$ thd)	1Q20	2Q20
Others Investments	51,039	51,039
Fixed Assets	81,678	83,518
Intangible Assets	86,705	86,398
Total	**219,422**	**220,955**

There were no material changes in the investment balance.

Discontinued Operations:

On September 12, 2019, the entities that comprised the Oilfield Services Colombia division ceased to be part of the society. For analysis purposes, all the results obtained by it previously are no longer included in this report.

Attachments

Annex I - Income Statements (R$ Thousand)

	1Q20	2Q20	% Change
Net Revenue From Sales	14,294	6,685	-53%
Cost of Goods and Services Sold	(10,398)	(5,854)	-44%
Gross Profit	3,896	831	-79%
Operating Income/Expenses	(20,870)	(16,378)	-22%
Selling	(1,952)	(2,007)	3%
General and Administrative	(4,581)	(5,946)	30%
Management Fees	(2,173)	(422)	-81%
Equity pick-up	374	(696)	-286%
Other Operation Income (Expenses)	(12,538)	(7,307)	-42%
Net Financial Result	(43,282)	(14,745)	-66%
Financial Income	15,135	1,418	-91%
Financial Expenses	(2,806)	(2,755)	-2%
Net Exchange Variance	(55,611)	(13,408)	-76%
Loss Before Income Tax and Social Contribution	(60,256)	(30,292)	-50%
Provision Income Tax and Social Contribution - Current	(109)	(11)	-90%
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	(3,507)	(299)	-91%
Gain (Loss) for the Period	(63,872)	(30,602)	-52%

Annex II - Reconciliation of EBITDA Adjusted (R$ Thousand)

	1Q20	2Q20	% Change
Adjusted EBITDA from Continuing Operations	(846)	(3,135)	271%
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	(5,865)	(3,419)	-42%
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	(6,470)	(4,261)	-34%
EBITDA from Operations	(13,181)	(10,815)	-18%
Depreciation and Amortization	(1,706)	(1,672)	-2%
Equity Pick-up	374	(696)	-286%
Net Financial Result	(43,282)	(14,745)	-66%
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	(3,616)	(310)	-91%
Idleness Expenses	(2,461)	(2,364)	-4%
Net Income (Loss)	(63,872)	(30,601)	-52%

Annex III - Consolidated Balance Sheets (R$ Thousand)

	1Q20	2Q20	% Change
Total Asset	**507,785**	**503,109**	**-1%**
Current Assets	**197,043**	**190,381**	**-3%**
Cash and Cash Equivalents	2,129	17,569	725%
Securities-restricted	1,800	-	n/a
Accounts Receivable	13,295	10,875	-18%
Inventories	29,923	31,068	4%
Recoverable Taxes	43,496	24,464	-44%
Other Accounts Receivable	16,524	16,507	0%
Prepaid Expenses	1,531	1,338	-13%
Advances to Suppliers	7,783	8,631	11%
Assets Classified as Held for Sale	80,562	79,929	-1%
Non-Current Assets	**310,742**	**312,728**	**1%**
Judicial Deposits	23,570	23,519	0%
Recoverable Taxes	51,447	51,960	1%
Other Accounts Receivable	13,026	13,027	0%
Assets Classified as Held for Sale	3,277	3,267	0%
Investments	51,039	51,039	0%
Property, Plant and Equipment	81,678	83,518	2%
Intangible Assets	86,705	86,398	0%
Total Liabilities and Shareholders´Equity	**507,785**	**503,109**	**-1%**
Current Liabilities	**67,649**	**71,939**	**6%**
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	8,493	8,896	5%
Suppliers - Subject to Judicial Recovery - Class I	366	365	0%
Suppliers -Subject to Judicial Recovery	3,409	3,716	9%
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	14,798	15,841	7%
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	4,058	4,829	19%
Debentures Convertible into Shares	4,149	3,112	-25%
Provisions Payroll and Payroll Payable	6,167	6,358	3%
Commissions Payable	542	565	4%
Taxes Payable	16,100	17,776	10%
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial Recovery	94	94	0%
Advances from Customers	5,122	6,003	17%
Other Accounts Payable	3,402	3,441	1%
Provision for Contratual Fines	949	943	-1%
Non-Current Liabilities	**364,535**	**376,247**	**3%**
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	60,882	62,530	3%
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	142,368	147,886	4%
Taxes Payable	17,571	17,414	-1%
Deferred Income Tax and Social Contribution	70,563	70,862	0%
Provision for Contigencies	58,679	61,950	6%
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial Reorganization	6,271	6,271	0%
Other Accounts Payable	4,589	4,652	1%
Provision for Negative Equity in Subsidiaries	3,612	4,682	30%
Shareholders' Equity	**75,601**	**54,923**	**-27%**
Capital Stock	1,889,550	1,890,736	0%
Capital reserve	2,875	2,875	0%
Capital Transaction Reserve	136,183	136,183	0%
Stock Options	13,549	13,549	0%
Equity Valuation Adjustment	186,936	195,674	5%
Accumulated Losses	(2,153,492)	(2,184,094)	1%

Annex IV – Statements of the Consolidated Cash Flow (R$ Thousand)

	1Q20	2Q20	% Change
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
Loss for the year	(63,872)	(30,602)	-52%
Adjustments:			
Depreciation and Amortization	1,706	1,672	-2%
Equity Pick-up	(374)	696	-286%
Income from sale of property, plant and equipment	5,235	8,171	56%
Financial charges and exchange variation on financing	57,872	14,008	-76%
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	(1,848)	(7,429)	302%
Deferred Income Tax and Social Contribution	3,507	299	-91%
Losses on Inventory Obsolescence	(1,589)	97	-106%
(Reversal) Allowance for doubtful accounts	303	374	23%
Adjustment to present value	(14,733)	(1,258)	-91%
	38,214	9,025	-969%
Changes in Assets & Liabilities			
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	(2,817)	2,058	-173%
(Increase) Decrease in Inventories	2,102	(1,242)	-159%
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	1,134	19,116	1586%
(Increase) Decrease in Other Assets	6,091	(518)	-109%
(Increase) Decrease in Suppliers	6,271	3,094	-51%
(Increase) Decrease in Taxes Payable	2,430	1,481	-39%
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	(46,731)	(6,130)	-87%
Cash Flow from Operating Activities	**(7,099)**	**12,914**	**-282%**
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES			
Securities - restricted account	31	1,875	5948%
Proceeds from the sale of fixed assets	626	252	-60%
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(207)	(89)	-57%
Aquisition of Intangible Assets	(2)	-	-100%
Fluxo de Caixa Proveniente das (Utilizado nas) Atividades de Investimento	**448**	**2,038**	**355%**
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
Borrowing and financing	2,709	4,198	55%
Payment of loans and financing - Related Parties	(3,009)	(3,859)	28%
Aumento (Redução) de capital	4,284	1,186	-72%
Convertible Debentures in Stocks	(1,038)	(1,037)	0%
Cash Flow from Financing Activities	**2,946**	**488**	**-83%**
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**(3,705)**	**15,440**	**-517%**
At the Beginning of the Period	5,834	-	-100%
At the End of the Period	2,129	15,440	625%

About Lupatech – In Judicial Recovery

Lupatech S.A. - In Judicial Recovery is a Brazilian company of products and services of high added value focusing the oil and gas sector. The businesses are organized in two segments: Products and Services. The Products Segment offers, mainly for the oil and gas sector, valves, anchoring cables for production platforms, industrial valves and equipment for well completion and pipe coating, as well as a relevant participation in the gas compressor segment company natural vehicle. The Service Segment offers services, workover, well intervention, inspection and repair.