

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	16
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	90
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	92
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	93
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	25.034.015
Preferenciais	0
Total	25.034.015
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	563.268	523.362
1.01	Ativo Circulante	91.858	92.289
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	146	176
1.01.03	Contas a Receber	45.155	53.905
1.01.03.01	Clientes	7.745	5.427
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	37.410	48.478
1.01.04	Estoques	25.785	25.385
1.01.06	Tributos a Recuperar	7.560	1.371
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	7.560	1.371
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.514	1.134
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	11.698	10.318
1.01.08.03	Outros	11.698	10.318
1.01.08.03.01	Títulos e Valores Mobiliários Restritos	1.800	0
1.01.08.03.02	Adiantamentos a Fornecedores	679	929
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	5.983	6.153
1.01.08.03.04	Ativos classificados como mantidos para venda	3.236	3.236
1.02	Ativo Não Circulante	471.410	431.073
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	73.519	75.316
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	28.294	21.930
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	28.294	21.930
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	45.225	53.386
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	1.694	1.694
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	33.349	39.713
1.02.01.10.05	Outras Contas a Receber	7.098	7.098
1.02.01.10.06	Títulos e Valores Mobiliários Restritos	0	1.788
1.02.01.10.07	Ativos Classificados e Mantidos para Venda	3.083	3.092
1.02.01.10.08	Outros Créditos	1	1
1.02.02	Investimentos	282.155	238.794
1.02.02.01	Participações Societárias	253.645	210.284
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	253.644	210.283
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	1	1
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	28.510	28.510
1.02.03	Imobilizado	56.077	57.014
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	55.778	56.683
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	299	331
1.02.04	Intangível	59.659	59.949
1.02.04.01	Intangíveis	59.659	59.949
1.02.04.01.02	Softwares e Outras Licenças	2.345	2.553
1.02.04.01.03	Desenvolvimento de Novos Produtos	1.900	1.982
1.02.04.01.04	Goodwill	55.414	55.414

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	563.268	523.362
2.01	Passivo Circulante	99.862	86.948
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.672	5.673
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	5.672	5.673
2.01.02	Fornecedores	8.149	7.580
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	7.818	7.366
2.01.02.01.01	Fornecedores Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	366	737
2.01.02.01.02	Fornecedores Não Sujeitos à Recuperação Judicial	3.272	3.137
2.01.02.01.03	Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	4.180	3.492
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	331	214
2.01.02.02.01	Fornecedores Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	137	137
2.01.02.02.02	Fornecedores Não Sujeitos à Recuperação Judicial	194	77
2.01.03	Obrigações Fiscais	10.130	8.757
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.935	8.595
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	9.935	8.595
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	142	97
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	53	65
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	16.600	17.205
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	12.451	12.018
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	11.237	10.803
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.214	1.215
2.01.04.02	Debêntures	4.149	5.187
2.01.05	Outras Obrigações	59.311	47.733
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	54.565	40.657
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	54.565	40.657
2.01.05.02	Outros	4.746	7.076
2.01.05.02.04	Comissões a Pagar	541	409
2.01.05.02.05	Adiantamentos de Clientes	1.045	2.027
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	2.276	3.787
2.01.05.02.07	Provisão de Multas Contratuais	790	759
2.01.05.02.08	Obrigações e Provisões para Riscos Trabalhistas - Sujeitos à Recuperação Judicial	94	94
2.02	Passivo Não Circulante	387.805	336.849
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	66.844	65.398
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	66.844	65.398
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	66.844	65.398
2.02.02	Outras Obrigações	265.563	218.150
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	189.525	146.797
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	189.525	146.797
2.02.02.02	Outros	76.038	71.353
2.02.02.02.03	Impostos a Recolher	13.128	13.092
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	2.028	1.572
2.02.02.02.05	Fornecedores Sujeitos à Recuperação Judicial	55.449	48.304
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Sujeitos à Recuperação Judicial	5.433	8.385
2.02.03	Tributos Diferidos	36.742	36.374
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	36.742	36.374

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.04	Provisões	18.656	16.927
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.773	8.854
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.072	1.051
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	7.505	7.613
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	196	190
2.02.04.02	Outras Provisões	9.883	8.073
2.02.04.02.04	Provisões para Passivo a Descoberto em Controladas	3.612	1.033
2.02.04.02.05	Obrigações e Provisões d Riscos Trabalhistas - Sujeito à Recuperação Judicial	6.271	7.040
2.03	Patrimônio Líquido	75.601	99.565
2.03.01	Capital Social Realizado	1.889.550	1.885.266
2.03.02	Reservas de Capital	152.607	152.658
2.03.02.04	Opções Outorgadas	13.549	13.600
2.03.02.07	Reserva e Transação de Capital	136.183	136.183
2.03.02.08	Reserva de Capital a Realizar	2.875	2.875
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-2.153.492	-2.089.620
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	186.936	151.261

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	13.935	8.083
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.489	-6.625
3.03	Resultado Bruto	4.446	1.458
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-13.575	-15.211
3.04.01	Despesas com Vendas	-1.915	-1.370
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-3.170	-2.996
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	168	425
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5.229	-3.185
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.429	-8.085
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-9.129	-13.753
3.06	Resultado Financeiro	-54.374	-6.239
3.06.01	Receitas Financeiras	8.855	14.332
3.06.01.01	Receitas Financeiras	1.572	1.269
3.06.01.02	Variação Cambial Ativa	7.283	13.063
3.06.02	Despesas Financeiras	-63.229	-20.571
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-2.666	-6.173
3.06.02.02	Variação Cambial Passiva	-60.563	-14.398
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-63.503	-19.992
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-369	396
3.08.02	Diferido	-369	396
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-63.872	-19.596
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-63.872	-19.596
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-22,32957	-1,99917
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-22,32957	-1,99917

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-63.872	-19.596
4.02	Outros Resultados Abrangentes	35.675	-2.836
4.02.01	Variação Cambial sobre Investimentos no Exterior	35.675	904
4.02.02	Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	-3.740
4.03	Resultado Abrangente do Período	-28.197	-22.432

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-9.105	-1.782
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-11.885	-1.857
6.01.01.01	Prejuízo do Período das Operações Continuadas e Descontinuadas	-63.872	-19.596
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	1.531	1.676
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	3.429	8.085
6.01.01.05	Resultado na Venda de Ativo Imobilizado	1	124
6.01.01.06	Encargos Financeiros e Variação Cambial sobre Financiamentos	49.761	5.504
6.01.01.07	Perdas Extraordinárias e Ajuste a Valor de Mercado com Estoques	0	3.140
6.01.01.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	-366	-396
6.01.01.11	Obsolescência de Estoques	-40	-170
6.01.01.13	Perdas estimadas (Reversão) para Devedores Duvidosos	303	30
6.01.01.15	Ajuste a Valor Presente	-2.581	-254
6.01.01.16	Opções outorgadas e ajuste acumulado de conversão	-51	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	2.780	75
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-2.621	-271
6.01.02.02	Estoques	-360	-3.003
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	909	26
6.01.02.04	Outros Ativos	40	98
6.01.02.05	Fornecedores	6.272	322
6.01.02.06	Impostos a Recolher	1.265	1.471
6.01.02.07	Outras Obrigações e Contas a Pagar	-2.725	1.432
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-8.830	-10.328
6.02.01	Integralização de Capital em Controladas	-8.536	-10.356
6.02.02	Aquisição de Imobilizado	-294	-4
6.02.03	Adição ao Intangível	-1	-42
6.02.06	Títulos e Valores Mobiliários - Conta Restrita	1	74
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	17.905	12.109
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	3.740	6.291
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos - Partes Relacionamentos	13.928	11.347
6.03.04	Aumento de Capital	4.284	1.103
6.03.06	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-3.009	-5.595
6.03.07	Debêntures Conversíveis em Ações	-1.038	-1.037
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-30	-1
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	176	135
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	146	134

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.885.266	152.658	0	-2.089.620	151.261	99.565
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.885.266	152.658	0	-2.089.620	151.261	99.565
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.284	0	0	0	0	4.284
5.04.01	Aumentos de Capital	4.284	0	0	0	0	4.284
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-51	0	-63.872	35.675	-28.248
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-63.872	0	-63.872
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-51	0	0	35.675	35.624
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	35.675	35.675
5.05.02.07	Opções Outorgadas	0	-51	0	0	0	-51
5.07	Saldos Finais	1.889.550	152.607	0	-2.153.492	186.936	75.601

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.873.761	152.607	0	-2.063.442	121.681	84.607
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.873.761	152.607	0	-2.063.442	121.681	84.607
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.103	0	0	0	0	1.103
5.04.01	Aumentos de Capital	1.103	0	0	0	0	1.103
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-19.596	-2.836	-22.432
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-19.596	0	-19.596
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.836	-2.836
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	904	904
5.05.02.06	Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	-3.740	-3.740
5.07	Saldos Finais	1.874.864	152.607	0	-2.083.038	118.845	63.278

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
7.01	Receitas	16.258	10.193
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	16.393	9.798
7.01.02	Outras Receitas	168	425
7.01.02.02	Outras Receitas	168	425
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-303	-30
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-12.521	-6.737
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.282	-2.200
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-3.010	-1.352
7.02.04	Outros	-5.229	-3.185
7.02.04.02	Outras Despesas	-5.229	-3.185
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.737	3.456
7.04	Retenções	-1.531	-1.676
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.531	-1.676
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.206	1.780
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.426	6.247
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.429	-8.085
7.06.02	Receitas Financeiras	8.855	14.332
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	7.632	8.027
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	7.632	8.027
7.08.01	Pessoal	4.901	5.186
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.622	3.617
7.08.01.02	Benefícios	975	1.134
7.08.01.03	F.G.T.S.	304	435
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	3.327	1.826
7.08.02.01	Federais	1.975	945
7.08.02.02	Estaduais	1.322	851
7.08.02.03	Municipais	30	30
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	63.276	20.611
7.08.03.01	Juros	63.229	20.571
7.08.03.02	Aluguéis	47	40
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-63.872	-19.596
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-63.872	-19.596

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	507.785	504.628
1.01	Ativo Circulante	197.043	184.200
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.129	5.834
1.01.03	Contas a Receber	13.295	10.795
1.01.03.01	Clientes	13.295	10.795
1.01.04	Estoques	29.923	30.436
1.01.06	Tributos a Recuperar	43.496	38.271
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	43.496	38.271
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.531	1.165
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	106.669	97.699
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	80.562	68.670
1.01.08.02.01	Ativos Classificados como Mantidos para Venda	80.562	68.670
1.01.08.03	Outros	26.107	29.029
1.01.08.03.01	Títulos e Valores Mobiliários - Restrito	1.800	0
1.01.08.03.02	Adiantamentos a fornecedores	7.783	7.826
1.01.08.03.03	Outras Contas a Receber	16.524	21.203
1.02	Ativo Não Circulante	310.742	320.428
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	91.320	98.224
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	91.320	98.224
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	23.569	24.986
1.02.01.10.04	Títulos e Valores Mobiliários Restrito	0	1.788
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	51.447	55.136
1.02.01.10.06	Outras Contas a Receber	13.026	13.026
1.02.01.10.07	Ativos Classificados e Mantidos para a Venda	3.277	3.287
1.02.01.10.08	Outros Créditos	1	1
1.02.02	Investimentos	51.039	51.039
1.02.02.01	Participações Societárias	587	587
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	587	587
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	50.452	50.452
1.02.03	Imobilizado	81.678	84.155
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	72.495	74.558
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	9.183	9.597
1.02.04	Intangível	86.705	87.010
1.02.04.01	Intangíveis	4.539	4.844
1.02.04.01.02	Softwares e Outras Licenças	2.383	2.606
1.02.04.01.03	Desenvolvimento de Novos Produtos	2.156	2.238
1.02.04.02	Goodwill	82.166	82.166

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	507.785	504.628
2.01	Passivo Circulante	67.649	68.364
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.167	7.997
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	6.167	7.997
2.01.02	Fornecedores	12.268	11.638
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	11.935	11.423
2.01.02.01.01	Fornecedores Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	366	737
2.01.02.01.02	Fornecedores Sujeitos à Recuperação Judicial	3.272	3.137
2.01.02.01.03	Fornecedores Não Sujeitos à Recuperação Judicial	8.297	7.549
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	333	215
2.01.02.02.01	Fornecedores Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	137	137
2.01.02.02.02	Fornecedores Não Sujeitos à Recuperação Judicial	196	78
2.01.03	Obrigações Fiscais	16.100	13.846
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.273	12.005
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	139	30
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	14.134	11.975
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.130	1.132
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	697	709
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	23.005	23.381
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	18.856	18.194
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	16.336	15.674
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	2.520	2.520
2.01.04.02	Debêntures	4.149	5.187
2.01.05	Outras Obrigações	10.109	11.502
2.01.05.02	Outros	10.109	11.502
2.01.05.02.04	Comissões a Pagar	542	410
2.01.05.02.05	Adiantamento de Clientes	5.122	5.171
2.01.05.02.07	Outras Contas a Pagar	3.402	4.909
2.01.05.02.08	Provisão de Multas Contratuais	949	918
2.01.05.02.09	Obrigações e Provisões para Riscos Trabalhistas - Sujeitos à Recuperação Judicial	94	94
2.02	Passivo Não Circulante	364.535	336.699
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	142.368	125.395
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	142.368	125.395
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	142.368	125.395
2.02.02	Outras Obrigações	83.042	78.162
2.02.02.02	Outros	83.042	78.162
2.02.02.02.03	Impostos a Recolher	17.571	17.294
2.02.02.02.04	Outras Obrigações	4.589	4.179
2.02.02.02.05	Fornecedores Nacionais - Sujeitos à Recuperação Judicial	55.449	48.304
2.02.02.02.06	Fornecedores Estrangeiros - Sujeitos à Recuperação	5.433	8.385
2.02.03	Tributos Diferidos	70.563	67.056
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	70.563	67.056
2.02.04	Provisões	68.562	66.086
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	58.679	58.013
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.304	2.278

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	46.711	46.317
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	9.664	9.418
2.02.04.02	Outras Provisões	9.883	8.073
2.02.04.02.04	Provisões para Passivo a Descoberto em Controladas	3.612	1.033
2.02.04.02.05	Obrigações e Provisões de Riscos Trabalhistas - Sujeito à Recuperação Judicial	6.271	7.040
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	75.601	99.565
2.03.01	Capital Social Realizado	1.889.550	1.885.266
2.03.01.01	Capital Social	1.889.550	1.885.266
2.03.02	Reservas de Capital	152.607	152.658
2.03.02.04	Opções Outorgadas	13.549	13.600
2.03.02.07	Reserva e Transação de Capital	136.183	136.183
2.03.02.08	Reserva de Capital a Realizar	2.875	2.875
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-2.153.492	-2.089.620
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	186.936	151.261

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	14.294	8.424
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-10.398	-9.465
3.03	Resultado Bruto	3.896	-1.041
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-20.870	-13.561
3.04.01	Despesas com Vendas	-1.952	-1.393
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.754	-6.611
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.040	15.321
3.04.04.02	Outras Receitas Operacionais	5.040	15.321
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-17.578	-20.866
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	374	-12
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-16.974	-14.602
3.06	Resultado Financeiro	-43.282	-7.004
3.06.01	Receitas Financeiras	43.897	11.540
3.06.01.01	Receitas Financeiras	15.135	1.585
3.06.01.02	Variação Cambial Ativa	28.762	9.955
3.06.02	Despesas Financeiras	-87.179	-18.544
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-2.806	-6.397
3.06.02.02	Variação Cambial Passiva	-84.373	-12.147
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-60.256	-21.606
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.616	503
3.08.01	Corrente	-109	-2
3.08.02	Diferido	-3.507	505
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-63.872	-21.103
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	1.507
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	1.507
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-63.872	-19.596
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-63.872	-19.596
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-22,32957	-1,99917
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-22,32957	-1,99917

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-63.872	-19.596
4.02	Outros Resultados Abrangentes	35.675	-2.836
4.02.01	Variação Cambial sobre Investimentos no Exterior	35.675	904
4.02.03	Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	-3.740
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-28.197	-22.432
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-28.197	-22.432

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-7.099	-1.075
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	24.421	-6.172
6.01.01.01	Prejuízo do Exercício das Operações Continuadas e Descontinuadas	-63.872	-19.596
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	1.706	3.269
6.01.01.03	Resultado na Venda de Ativo Imobilizado	5.235	13.010
6.01.01.04	Encargos Financeiros e Variação Cambial sobre Financiamentos	57.872	5.043
6.01.01.05	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	3.507	-2.234
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-374	12
6.01.01.09	Provisão para Perdas pela não Recuperabilidade de Ativos	-1.848	-3.808
6.01.01.11	Obsolescência de Estoque	-1.589	-2.086
6.01.01.13	Provisão (Reversão) para Devedores Duvidosos	303	43
6.01.01.16	Ajuste a Valor Presente	-14.733	2.121
6.01.01.17	Opções outorgadas e ajuste acumulado de conversão	38.214	-1.946
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-31.520	5.097
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-2.817	-2.962
6.01.02.02	Estoques	2.102	2.480
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	1.134	-3.092
6.01.02.04	Outros Ativos	6.091	5.088
6.01.02.05	Fornecedores	6.271	-1.000
6.01.02.06	Tributos a Recolher	2.430	4.435
6.01.02.07	Outras Obrigações e Contas a Pagar	-46.731	148
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	448	8.218
6.02.02	Integralização de Capital em Controlada	0	1.103
6.02.03	Aquisição de Imobilizado	-207	-311
6.02.04	Adições ao Intangível	-2	-42
6.02.05	Títulos e Valores Mobiliários - Conta Restrita	31	91
6.02.11	Recurso Proveniente de Venda de Imobilizado	626	7.377
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	2.946	-4.527
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	2.709	24.009
6.03.02	Aumento de Capital	4.284	0
6.03.06	Debêntures Conversíveis em Ações	-1.038	-1.037
6.03.07	Pagamento de Financiamentos	-3.009	-27.053
6.03.08	Pagamento de Juros sobre Financiamentos	0	-446
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.705	2.616
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.834	1.245
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.129	3.861

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.885.266	152.658	0	-2.089.620	151.261	99.565	0	99.565
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.885.266	152.658	0	-2.089.620	151.261	99.565	0	99.565
5.04	Transações de Capital com os Sócios	4.284	0	0	0	0	4.284	0	4.284
5.04.01	Aumentos de Capital	4.284	0	0	0	0	4.284	0	4.284
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-51	0	-63.872	35.675	-28.248	0	-28.248
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-63.872	0	-63.872	0	-63.872
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-51	0	0	35.675	35.624	0	35.624
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	35.675	35.675	0	35.675
5.05.02.06	Opções Outorgadas	0	-51	0	0	0	-51	0	-51
5.07	Saldos Finais	1.889.550	152.607	0	-2.153.492	186.936	75.601	0	75.601

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.873.761	152.607	0	-2.063.442	121.681	84.607	48.588	133.195
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.873.761	152.607	0	-2.063.442	121.681	84.607	48.588	133.195
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.103	0	0	0	0	1.103	0	1.103
5.04.01	Aumentos de Capital	1.103	0	0	0	0	1.103	0	1.103
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-19.596	-2.836	-22.432	-1.467	-23.899
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-19.596	0	-19.596	-1.467	-21.063
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.836	-2.836	0	-2.836
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	904	904	0	904
5.05.02.06	Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	-3.740	-3.740	0	-3.740
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	4.772	4.772
5.06.04	Participação dos Acionistas Não - Controladores	0	0	0	0	0	0	4.772	4.772
5.07	Saldos Finais	1.874.864	152.607	0	-2.083.038	118.845	63.278	51.893	115.171

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019
7.01	Receitas	21.511	49.608
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	16.776	35.795
7.01.02	Outras Receitas	5.040	13.856
7.01.02.02	Outras Receitas	5.040	10.149
7.01.02.03	Recuperação de Valores de Ativos	0	3.707
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-305	-43
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-28.187	-37.575
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.774	-6.817
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-6.835	-9.892
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-124	-14.686
7.02.04	Outros	-17.454	-6.180
7.02.04.02	Outros	-17.454	-6.180
7.03	Valor Adicionado Bruto	-6.676	12.033
7.04	Retenções	-1.706	-3.269
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.706	-3.269
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-8.382	8.764
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	44.271	11.765
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	374	-12
7.06.02	Receitas Financeiras	43.897	11.777
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	35.889	20.529
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	35.889	20.529
7.08.01	Pessoal	5.705	16.703
7.08.01.01	Remuneração Direta	4.171	12.214
7.08.01.02	Benefícios	1.175	2.775
7.08.01.03	F.G.T.S.	359	1.714
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	6.792	3.829
7.08.02.01	Federais	5.430	2.637
7.08.02.02	Estaduais	1.332	1.162
7.08.02.03	Municipais	30	30
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	87.264	19.593
7.08.03.01	Juros	87.179	19.448
7.08.03.02	Aluguéis	85	145
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-63.872	-19.596
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-63.872	-18.129
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	0	-1.467



**Desempenho
Econômico
Financeiro
1T20**



Mensagem da Administração

Contexto

Na data deste relatório ainda não havia sido divulgada pelo IBGE a performance do PIB do 1T20, mas os indicadores preliminares produzidos pelo Banco Central e pela FGV indicam a persistência do ambiente econômico estagnado ou até mesmo retração.

Neste trimestre, contudo, o desempenho da Lupatech se descolou do cenário de estagnação econômica. Os números falam por si:

- **Crescimento da receita líquida superior a 70% em relação ao mesmo trimestre do ano passado e 50% em relação ao trimestre anterior**
- As vendas foram significativamente mais rentáveis, com Margem Bruta de 27%, frente a 15% do trimestre anterior.
- **EBITDA Ajustado positivo do negócio de Válvulas, em R\$ 680 mil, ou 5% da receita líquida.**
- Crescimento do EBITDA Ajustado total, com expressiva redução das perdas. A perda de R\$ 0,8 milhões representa 5% da receita líquida. No 4T19 a perda foi de R\$ 2,6 milhões ou 28% da receita. No mesmo trimestre do ano anterior, as perdas de R\$ 7,2 milhões representavam 85% da receita.

Veja-se que em termos de EBITDA Ajustado, nos aproximamos bastante do “*break even*” desta métrica.

Este desempenho superior teve raízes no trabalho que vimos desenvolvendo tanto na frente comercial, com *pricing* mais inteligente e mais agressivo, como na melhoria de nossas operações, com a busca incessante por melhores custos de suprimentos na Ásia. É o resultado de um ciclo virtuoso: mais vendas, custos mais competitivos, mais vendas, custos mais competitivos.

É preciso mencionar que a capitalização adequada da companhia contribuiu para os resultados. Ao longo de 2019, e principalmente após o 3T19, mantivemos melhores níveis de liquidez, que nos permitiram ousar e fruir dos resultados.

Frente a esta melhora de desempenho tão longamente cultivada, é particularmente frustrante ter de lidar com as consequências da pandemia de Covid-19, que inevitavelmente implicará em algum retrocesso, sobretudo nos negócios industriais. Por outro lado, considerando os volumes licitados pela Petrobras no 1T20, os negócios petroleiros podem contrapor este revés - a médio prazo e se a Petrobras efetivamente realizar compras.

Conforme mencionado no relatório do trimestre anterior, a Petrobras licitou um volume expressivo de negócios de válvulas e cabos de ancoragem. **No ano, a companhia ofertou cerca de R\$ 305 milhões e, de acordo aos resultados parciais divulgados até a presente data, foi capaz de obter o melhor preço em itens equivalentes a aproximadamente R\$ 203 milhões deste universo.** A maior parte do volume licitado refere-se a contratos sem obrigação de compra pela Petrobras. Até esta data, a companhia assinou contratos no valor de R\$ 35 milhões, sendo que para os demais casos, os procedimentos licitatórios seguem seu curso e a companhia aguarda o seu desfecho.

Coronavírus (COVID-19)

Ainda não é possível mensurar todos os efeitos financeiros e econômicos decorrentes da pandemia do Coronavírus (COVID-19), nem toda a extensão de seu impacto sobre as atividades da companhia. Contudo, já é possível relatar impactos importantes observados e realizar prognósticos, sem a pretensão de exaurir todas as possibilidades.

No que tange aos suprimentos, enfrentamos atrasos na fabricação e transporte de produtos importados, mas que vêm paulatinamente se regularizando e não terão impactos materiais nos negócios. Quanto aos suprimentos domésticos observou-se impacto tanto na fabricação como na circulação de insumos produtivos – devido ao sortimento de estoques existentes, o impacto nos prazos de entrega tem sido leve.

A partir da 2ª quinzena de março, observou-se leve redução no influxo de consultas e pedidos de clientes de válvulas industriais, que se intensificou no mês de abril. As consultas caíram aproximadamente 60%. O volume de pedidos demorou um pouco mais a ser afetado e tem tido redução mais gradual – isto porque tipicamente existe uma defasagem da casa de 1 a 3 meses entre efetuar-se a cotação e receber-se o pedido correspondente.

Nos negócios direcionados ao mercado petroleiro, não houve alteração substancial da atividade comercial que possa atribuir-se ao Covid-19. Ao contrário, o período foi marcado por elevada atividade da Petrobras, que desde o início do ano vem promovendo cotações de valores substanciais. A Petrobras e alguns clientes relevantes pediram o adiamento de recebimentos de pedidos em função de medidas das autoridades tomadas nas localidades onde se encontram seus depósitos ou por outras questões logísticas e financeiras.

Não foram observados movimentos de cancelamento de pedidos atribuíveis ao Covid-19, até o momento.

A queda do preço do petróleo não foi determinante até o momento de qualquer ação dos clientes para modificar contratações existentes. Entretanto acredita-se que, caso a baixa persista por período prolongado, o adiamento de grandes projetos vinculados ao pré-sal poderá afetar a demanda.

Atividades administrativas e de produção. A partir de 16 de março a companhia tomou diversas medidas preventivas visando produzir o “afastamento social” recomendado pelas autoridades. Grande parte dos funcionários administrativos passou a trabalhar em regime de teletrabalho, e as equipes de produção foram divididas em turnos de trabalho quando possível, visando mitigar a interrupção total das atividades. Todas as recomendações de conduta para afastamento de pessoas com sintomas estão sendo implementadas. Como a companhia vem trabalhando com ociosidade, é provável que parte dos atrasos decorrentes das ineficiências introduzidas seja mitigada, mas existem setores fabris que podem constituir gargalos relevantes se tiverem de ser paralisados.

Sob o ângulo financeiro, no que toca às entradas de recursos, a companhia observou atrasos e pedidos de prorrogação de pagamentos por vários clientes. Transações envolvendo ativos que vinham sendo negociados foram postergadas e podem eventualmente ser objeto de desistência dos interessados.

A substancial depreciação do real gerou efeitos a curto prazo, com a oneração do custo de aquisição de insumos importados, a serem usados na confecção de produtos já encomendados a preços contratados. Por outro lado, as manufaturas nacionais tornam-se mais competitivas. A longo prazo, a sustentação de patamares mais elevados de câmbio onera substancialmente o passivo da companhia.

Recuperação Judicial

Em que pese estejamos empenhando todos os esforços para a conclusão das medidas necessárias ao levantamento da Recuperação Judicial, a situação imposta pela pandemia do Covid-19 produziu desequilíbrios frente às premissas sobre as quais o plano de recuperação foi calcado.

Nos primeiros momentos da crise, a combinação de todos os efeitos descritos gerou um encolhimento da liquidez, num ambiente onde bancos e outras entidades retraíram-se. Diversas medidas mitigatórias permitiram regularizar a liquidez. Os planos de negócio a curto e provavelmente médio prazo ver-se-ão afetados. Nesse sentido, a companhia vem tomando medidas no sentido de recalibrar as condições de seu plano de recuperação judicial frente à novas premissas e proteger-se de situações imprevistas. Em 15 de abril, o juízo da 1ª vara de falências e recuperações judiciais de São Paulo concedeu à companhia a possibilidade de ofertar aos credores um aditivo ao plano de recuperação judicial homologado. Em que pese a companhia estar adimplente com suas obrigações oriundas do plano de recuperação judicial vigente, a mesma decisão afastou a possibilidade de decretação de falência na hipótese de que um futuro inadimplemento venha a ocorrer durante o período de pandemia, até que novas condições tenham sido apreciadas pelos credores em assembleia.

Nesse sentido, a companhia planeja reunir mais uma vez seus credores em assembleia para discutir o impacto da crise e avaliar proposta de ajuste aos termos do plano, com foco principalmente na preservação da liquidez à curto prazo e reequacionamento das dívidas em moeda estrangeira.

Recuperação de ativos e recapitalização

Nossos esforços para recuperação de ativos e recapitalização da empresa não sairão ilesos da presente pandemia, tendo em conta a retração de liquidez e o arrefecimento dos investimentos petrolíferos. Será fatalmente mais difícil e mais lento vender ativos. Alguns esforços avançados foram de fato suspensos ou adiados pelos interessados.

Contudo, algumas medidas outras que vínhamos buscando para assegurar liquidez surtiram resultado. A companhia logrou êxito em um acordo com para a liberação de um saldo de R\$ 1,8 milhões em *escrow account* junto ao adquirente da Metalúrgica Ipê. Também foi possível concluir parte do processo de restituição de tributos federais de uma das controladas, no valor atualizado de R\$ 19 milhões. Estes recursos vêm permitindo debelar os fortes impactos iniciais da crise e contribuirão para a execução dos contratos que provavelmente advirão das licitações em curso.

Rafael Gorenstein
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Líquida (R\$ mil)	1T19	1T20	4T19	1T20
Produtos	8.393	14.240	9.330	14.240
Válvulas	8.352	14.231	9.321	14.231
Cabos e Compósitos	42	9	10	9
Serviços	31	55	34	55
Oilfield Services	31	55	34	55
Total	8.424	14.294	9.364	14.294

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 em nossas unidades 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.

Válvulas

Tivemos um incremento nas vendas de 70% no 1T20 comparando com o 1T19 e um aumento de 53% na comparação com o 4T19, que reflete a retomada de volumes da Companhia e o êxito em seus esforços de crescimento empreendidos no período.

O resultado das vendas teria sido algo melhor não fossem as entregas que foram adiadas a pedido de alguns clientes por conta de dificuldades impostas pela pandemia de Covid-19.

Cabos e Compósitos

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

Serviços

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

Carteira de Pedidos

Em 31 de março de 2020, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“Order Backlog”) da Companhia no Brasil somou R\$ 12,3 milhões. Na mesma data a companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento sem obrigação de compra no montante de R\$ 8,3 milhões. Não estão incluídas nessa cifra licitações vencidas para as quais não foram emitidos os respectivos pedidos.

Por relevante, o saldo de contratos sem obrigação de compra na data de publicação deste relatório montava R\$ 42,9 milhões.

Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ mil)	1T19	1T20	4T19	1T20
Produtos	(1.055)	3.911	1.561	3.911
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>-12,6%</i>	<i>27,5%</i>	<i>16,7%</i>	<i>27,5%</i>
Serviços	13	(15)	(165)	(15)
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	(1.041)	3.896	1.396	3.896
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>-12,4%</i>	<i>27,3%</i>	<i>14,9%</i>	<i>27,3%</i>
Depreciação de Produtos	1.611	1.455	1.491	1.455
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	556	5.366	3.052	5.366
<i>Margem Bruta s/ depreciação Produtos</i>	<i>7%</i>	<i>38%</i>	<i>33%</i>	<i>38%</i>

*n/a - não aplicado

Produtos

Na comparação do 1T20 ante o 4T19 e 1T19, nota-se uma importante melhora nas margens brutas (com e sem depreciação), resultado dos esforços progressivos da companhia para crescer as vendas e para melhorar a sua rentabilidade das vendas,

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 1T20 ante 4T19 aumentou 5% e na comparação 1T20 x 1T19, a margem aumentou 31%.

Serviços

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

Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T19	1T20	4T19	1T20
Total de Despesas com Vendas	1.393	1.952	2.299	1.952
Despesas com Vendas - Produtos	1.390	1.951	2.264	1.951
Despesas com Vendas - Serviços	3	1	36	1
Total de Despesas Administrativas	5.891	4.581	6.711	4.581
Despesas Administrativas - Produtos	3.214	2.592	3.973	2.592
Despesas Administrativas - Serviços	2.200	1.989	2.138	1.989
Despesas Administrativas - Corporativo	477	0	600	0
Honorários dos Administradores	720	2.173	1.305	2.173
Total de Despesas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores	8.004	8.705	10.316	8.705

Despesas com Vendas

No comparativo 1T20 versus o 4T19 no Segmento de Válvulas as despesas aumentaram a reboque do crescimento da receita. O mesmo pode-se dizer na comparação 1T20 x 1T19. Em proporção à Receita Líquida, observou-se uma leve diluição das despesas comerciais.

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

No Segmento de Serviços o montante registrado no 4T19 se refere ao registro de provisão de perdas com créditos de clientes. No 1T20 não tivemos registros contábeis desta natureza.

Despesas Administrativas

Neste trimestre houve uma reclassificação das despesas administrativas entre os negócios da companhia. Mas nota-se no comparativo geral que as despesas no 1T20 são menores que no 4T19, principalmente pela redução das despesas com serviços e honorários advocatícios. Na comparação com 1T19, a redução se refere principalmente as rescisões, decorrentes do processo de encerramento de atividades de várias bases ocorridas em 2019.

Honorários dos Administradores

O aumento do 1T20 se refere principalmente, a aprovação pelo Conselho de Administração de remuneração variável relativa aos exercícios de 2017 e 2018. Os créditos associados foram utilizados pelos executivos para a subscrição de ações por meio do exercício de opções do Plano 2019.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T19	1T20	4T19	1T20
Produtos	1.561	167	(8.588)	167
Despesas com Ociosidade - Produtos	(2.267)	(3.118)	(3.676)	(3.118)
Serviços	(3.965)	(9.486)	1.140	(9.486)
Despesas com Ociosidade - Serviços	(874)	(101)	(263)	(101)
Total	(5.545)	(12.538)	(11.387)	(12.538)

No 1T20 destacam-se os seguintes fatores:

- (i) R\$ 3,2 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- (ii) R\$ 4,5 milhões correspondente ao efeito líquido negativo dos ajustes por *impairment* e resultado de alienação dos ativos;
- (iii) R\$ 2,9 milhões aumento por atualizações de processos contingentes (principalmente trabalhistas) de acordo com a análise dos assessores jurídicos;
- (iv) R\$ 1,9 milhões de despesas com depósitos judiciais e baixa de adiantamentos de fornecedores;

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T19	1T20	4T19	1T20
Rendas de Aplicações Financeiras	21	43	130	43
Variação Monetária	295	356	542	356
Ajuste a Valor Presente	-	14.734	1.995	14.734
Juros sobre recebíveis	3	1	3	1
Outros	1.266	1	145	1
Receita Financeira*	1.585	15.135	2.815	15.135
(Despesa) Reversão de Despesa com Juros	(3.414)	(1.392)	(1.407)	(1.392)
Ajuste a Valor Presente	(2.120)	-	(162)	-
Descontos Concedidos	-	-	(1)	-
(Provisão) Reversão de Juros sobre Fornecedores	1.099	(931)	(413)	(931)
Multas e juros sobre impostos	(205)	(101)	(655)	(101)
Despesas Bancárias, Impostos e Outros	(1.757)	(382)	(1.060)	(382)
Despesa Financeira*	(6.397)	(2.806)	(3.698)	(2.806)
Resultado Financeiro Líquido*	(4.812)	12.329	(883)	12.329
Receita de Variação Cambial	9.955	28.762	17.293	28.762
Despesa de Variação Cambial	(12.147)	(84.373)	(10.639)	(84.373)
Variação Cambial Líquida	(2.192)	(55.611)	6.654	(55.611)
Resultado Financeiro Líquido Total	(7.004)	(43.282)	5.771	(43.282)

* Excluindo Variação Cambial

Receita Financeira

As variações das Receitas Financeiras no comparativo do 1T20 versus 4T19 e versus 1T19 se devem principalmente a contabilização de receita de Ajuste a Valor Presente reconhecidos no trimestre.

Despesas Financeiras

Na comparação do 1T20 ante o 4T19, as despesas financeiras diminuíram principalmente pela redução de despesas bancárias, IOF e juros sobre impostos pagos no período. No comparativo do 1T20 versus o 1T19, a redução é justificada pela menor incidência de juros pagos no trimestre e

a ausência da despesa de ajuste a valor presente que no trimestre atual resultou em receita financeira.

Variação Cambial Líquida

No 1T20 versus o 4T19 a Variação Cambial Líquida resultou em despesa devido à valorização do dólar em 29,0%. No comparativo 1T20 x 1T19 o dólar sofreu uma valorização de 33,4%. Notar que as variações cambiais sobre o patrimônio das empresas controladas no exterior tem contrapartida diretamente no Patrimônio Líquido.

EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (RS mil)	1T19	1T20	4T19	1T20
Produtos	(2.838)	680	(373)	680
Margem	-33,8%	4,8%	-4,0%	4,8%
Serviços	(4.315)	(1.526)	(2.240)	(1.526)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(7.153)	(846)	(2.612)	(846)
Margem	-84,9%	-5,9%	-27,9%	-5,9%

obs: valores de Serviços Líquidos de participações minoritárias

Reconciliação do Ebitda Ajustado (RS mil)	1T19	4T19	1T20
Lucro Bruto	(1.041)	1.396	3.896
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(7.284)	(9.011)	(6.533)
Honorários dos Administradores	(720)	(1.304)	(2.173)
Depreciação, Amortização e Realização de Ativos	1.900	1.756	1.706
Outras Despesas (Recêitas) Operacionais	(5.545)	(11.386)	(12.538)
Ebitda das Atividades	(12.690)	(18.548)	(15.642)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	18.531	3.389
Provisões com Processos Judiciais	987	2.124	3.080
Despesas com ociosidade	3.140	3.939	2.461
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	1.410	(8.659)	5.865
Ebitda Ajustado	(7.153)	(2.612)	(846)

O EBITDA Ajustado de Produtos no 1T20 melhorou ante o 4T19 principalmente pela melhor performance nas vendas de Válvulas, acompanhada de maior rentabilidade. O mesmo vale para a comparação 1T20 x 1T19. Em Cabos e Compósitos não houve faturamento advindo das operações no período.

O negócio de Serviços melhorou no 1T20 devido à redução de custos com a gestão do legado.

1T20

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	3.911	(15)	3.896
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(4.543)	(1.989)	(6.533)
Honorários dos Administradores		(2.173)	(2.173)
Depreciação e Amortização	1.455	251	1.706
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(2.951)	(9.587)	(12.538)
Ebitda das Atividades	(2.128)	(13.513)	(15.642)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	(8)	3.397	3.389
Provisões com Processos Judiciais	(163)	3.243	3.080
Despesas com ociosidade	2.359	102	2.461
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	620	5.245	5.865
Ebitda Ajustado	680	(1.526)	(846)

As Despesas não recorrentes do 1T20 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)	1T19	1T20	4T19	1T20
Resultado Antes de IR e CSLL	(18.558)	(60.256)	(12.237)	(60.256)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(1.543)	(109)	(19)	(109)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	505	(3.507)	(436)	(3.507)
Resultado Líquido do Período	(19.596)	(63.872)	(12.692)	(63.872)
Prejuízo por 1000 Ações	(2,00)	(22,33)	(10,64)	(22,33)

Concorreu predominantemente para o resultado negativo do 1T20 de R\$ 63,9 milhões, os R\$ 55,6 de variação cambial negativa em decorrência da valorização do dólar no trimestre.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	4T19	1T20
Contas a Receber	10.795	13.295
Estoques	30.436	29.923
Adiantamentos de Fornecedores	7.826	7.783
Impostos a Recuperar	38.271	43.496
Fornecedores	11.638	12.268
Adiantamentos de Clientes	5.171	5.122
Impostos a Recolher	13.846	16.100
Salários e Encargos	7.997	6.167
Capital de Giro Aplicado	48.676	54.840
Variação do Capital de Giro Aplicado	7.995	6.164

Ao comparar 1T20 com 4T19, notamos um aumento do capital de giro empregado. Tal aumento decorre principalmente do aumento do nosso contas a receber, em decorrência das vendas superiores, e a conta de impostos a recuperar.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Disponibilidades (em RS Mil)	4T19	1T20
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.834	2.129
Títulos e Valores Mobiliários	-	1.800
Total	5.834	3.929

A redução ocorrida em 1T20 x 4T19, refere-se ao capital de giro empregado para atendimento a carteira de pedidos e recomposição de estoques. O montante de títulos e valores mobiliários são decorrentes de reclassificação para o curto prazo.

Endividamento Financeiro

Endividamento (RS mil)	4T19	1T20
Curto Prazo	23.381	23.005
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	3.685	4.058
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	14.509	14.798
Debêntures Conversíveis em Ações	5.187	4.149
Longo Prazo	125.395	142.368
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	125.395	142.368
Dívida Bruta	148.776	165.373
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.834	2.129
Títulos e Valores Mobiliários	-	1.800
Dívida Líquida	142.942	161.444

O aumento do endividamento do 1T20 x 4T19, refere-se principalmente a atualização da dívida de recuperação judicial tanto no curto como no longo prazo.

Saldos de Investimentos

Investimentos (RS mil)	4T19	1T20
Outros Investimentos	51.039	51.039
Imobilizado	84.155	81.678
Intangível	87.010	86.705
Total	222.204	219.422

A redução apresentada em 1T20 na comparação com o 4T19 é justificada pela desmobilização de equipamentos das unidades de serviços.

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)

	1T19	1T20	Variação %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	8.424	14.294	70%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(9.465)	(10.398)	10%
Resultado Bruto	(1.041)	3.896	-474%
Receitas/Despesas Operacionais	(13.561)	(20.870)	54%
Com Vendas	(1.393)	(1.952)	40%
Gerais e Administrativas	(5.891)	(4.581)	-22%
Remuneração dos Administradores	(720)	(2.173)	202%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(12)	374	-3217%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(5.545)	(12.538)	126%
Resultado Financeiro Líquido	(7.004)	(43.282)	518%
Receitas Financeiras	1.585	15.135	855%
Despesas Financeiras	(6.397)	(2.806)	-56%
Variação Cambial Líquida	(2.192)	(55.611)	2437%
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(21.606)	(60.256)	179%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(2)	(109)	5350%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	505	(3.507)	-794%
Prejuízo das Operações Descontinuadas	1.507	-	n/a
Prejuízo Líquido do Período	(19.596)	(63.872)	226%

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

	1T19	1T20	Varição %
<u>EBITDA Ajustado das Operações Continuadas</u>	(7.153)	(846)	-88%
Processo de Reestruturações	(1.410)	(5.865)	316%
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(987)	(6.470)	556%
<u>EBITDA das Operações Continuadas</u>	(9.550)	(13.181)	38%
Depreciação e Amortização	(1.900)	(1.706)	-10%
Equivalência Patrimonial	(12)	374	-3217%
Resultado Financeiro Líquido	(7.004)	(43.282)	518%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	503	(3.616)	-819%
Despesas com Ociosidade	(3.140)	(2.461)	-22%
Resultado Operações Descontinuadas	1.507	-	n/a
<u>Prejuízo Líquido das Operações Continuadas</u>	(19.596)	(63.872)	226%

Anexo III – Balanços Patrimoniais Consolidados (R\$ Mil)

	<u>4T19</u>	<u>1T20</u>	<u>Variação %</u>
Ativo Total	504.628	507.785	1%
Ativo Circulante	184.200	197.043	7%
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.834	2.129	-64%
Títulos e Valores Mobiliários	-	1.800	n/a
Contas a Receber de Clientes	10.795	13.295	23%
Estoques	30.436	29.923	-2%
Impostos a Recuperar	38.271	43.496	14%
Outras Contas a Receber	21.203	16.524	-22%
Despesas Antecipadas	1.165	1.531	31%
Adiantamento a Fornecedores	7.826	7.783	-1%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	68.670	80.562	17%
Ativo Não Circulante	320.428	310.742	-3%
Títulos e Valores Mobiliários	1.788	-	-100%
Depósitos Judiciais	24.987	23.570	-6%
Impostos a Recuperar	55.136	51.447	-7%
Outras Contas a Receber	13.026	13.026	0%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	3.287	3.277	0%
Investimentos	51.039	51.039	0%
Imobilizado	84.155	81.678	-3%
Intangível	87.010	86.705	0%
Passivo Total	504.628	507.785	1%
Passivo Circulante	68.364	67.649	-1%
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	7.627	8.493	11%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	737	366	-50%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	3.274	3.409	4%
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	14.509	14.798	2%
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	3.685	4.058	10%
Debêntures Conversíveis em Ações	5.187	4.149	-20%
Salários, Provisões e Contribuição Social	7.997	6.167	-23%
Comissões a Pagar	410	542	32%
Impostos a Recolher	13.846	16.100	16%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	94	94	0%
Adiantamento de Clientes	5.171	5.122	-1%
Outras Contas a Pagar	4.909	3.402	-31%
Provisão Multas Contratuais	918	949	3%
Passivo Não Circulante	336.699	364.535	8%
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	56.689	60.882	7%
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	125.395	142.368	14%
Impostos a Recolher	17.294	17.571	2%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	67.056	70.563	5%
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	58.013	58.679	1%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	7.040	6.271	-11%
Outras Contas a Pagar	4.179	4.589	10%
Provisão para Passivo a Descoberto em Controladas em Conjunto	1.033	3.612	250%
Patrimônio Líquido	99.565	75.601	-24%
Capital Social	1.885.266	1.889.550	0%
Reserva de Capital	2.875	2.875	0%
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183	0%
Opções Outorgadas	13.600	13.549	0%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	151.261	186.936	24%
Prejuízos Acumulados	(2.089.620)	(2.153.492)	3%

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

	1T19	1T20	Variação %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Prejuízo dos períodos	(19.596)	(63.872)	226%
Ajustes:			
Depreciação e amortização	3.269	1.706	-48%
Equivalência patrimonial	12	(374)	-3217%
Resultado na venda de ativo imobilizado	13.010	5.235	-60%
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	5.043	57.872	1048%
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	(3.808)	(1.848)	-51%
Imposto de renda e contribuição social diferido	(2.234)	3.507	-257%
Obsolescência de estoques	(2.086)	(1.589)	-24%
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	43	303	605%
Ajuste a valor presente	2.121	(14.733)	-795%
Ajuste a valor justo	(1.946)	38.214	-3784%
Variações nos Ativos e Passivos:			
(Aumento) Redução em contas a receber	(2.962)	(2.817)	-5%
(Aumento) Redução em estoques	2.480	2.102	-15%
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	(3.092)	1.134	-137%
(Aumento) Redução em outros ativos	5.088	6.091	20%
Aumento (Redução) em fornecedores	(1.000)	6.271	-727%
Aumento (Redução) em impostos a recolher	4.435	2.430	-45%
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	148	(46.731)	-31675%
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(1.075)	(7.099)	560%
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos			
Integralização de capital em controlada	1.103	-	n/a
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	91	31	-66%
Recursos provenientes de venda de imobilizado	7.377	626	-92%
Aquisição de Imobilizado	(311)	(207)	-33%
Aquisição de Intangível	(42)	(2)	-95%
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de investimento	8.218	448	-95%
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento			
Captação de empréstimos e financiamentos	24.009	2.709	-89%
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Partes Relacionadas	(27.053)	(3.009)	-89%
Debêntures Conversíveis em Ações	(1.037)	(1.038)	0%
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(446)	-	n/a
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(4.527)	2.946	-165%
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	2.616	(3.705)	-242%
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	1.245	5.834	369%
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	3.861	2.129	-45%

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.

Nota:

LUPATECH S.A.
CNPJ/MF nº 89.463.822/0001-12

Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às demonstrações financeiras, intermediárias, individuais e consolidadas, contidas nas informações de 31 de março de 2020

(Em milhares de Reais, exceto Prejuízo líquido por ação, ou quando indicado)

1 Contexto operacional

A Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial (“Companhia”) e suas controladas e associadas (conjuntamente o “Grupo”) é uma sociedade anônima com sede em Nova Odessa, Estado São Paulo, com ações negociadas na bolsa de valores de São Paulo (“B3” LUPA3) e no mercado de balcão nos EUA por meio dos seus ADR (LUPAQ). O grupo, que conta com 274 colaboradores, atua na manufatura (**segmento Produtos**) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo; equipamentos para completação de poços; artefatos de fibra de vidro, incluindo, entre outros, tubos para revestimento de tubulações petroleiras, geralmente comercializados juntamente com serviços associados de inspeção e reparo.

Até 11 de Setembro de 2019 a companhia operava no negócio de serviços petroleiros (**segmento Serviços**), negócio do qual remanescem ativos diversos em processo de desmobilização, bem como legado a ele associado.

1.1 Continuidade operacional

O Grupo Lupatech busca superar a crise econômico-financeira e reestruturar seus negócios através do processo de recuperação judicial, segundo o plano de recuperação judicial apresentado aos seus credores, com o objetivo de preservar a sua atividade empresarial, recuperar sua posição de destaque como um dos mais relevantes grupos econômicos do Brasil relacionados ao setor de óleo e gás, bem como, para manter-se como fonte de geração de riquezas, tributos e empregos.

A Companhia teve êxito em determinadas medidas implementadas desde o ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial as quais viabilizaram a injeção de recursos substanciais em suas operações. Entre tais medidas, tem destaque o recebimento de relevantes quantias do seu principal cliente, venda de participações societárias e venda de ativos imobilizados.

Eventos também significativos no processo recuperacional foram a constituição de Sociedade de Propósito Específico, a emissão de debêntures no primeiro trimestre de 2018 (R\$29.313) com o fim primário de efetivar o pagamento dos credores da Classe I, e a emissão de Bônus de Subscrição (R\$340.453) no último trimestre de 2018, para promover o pagamento dos credores das Classes II, III e IV da Recuperação Judicial.

Nos cenários desenvolvidos pela Administração, as estimativas indicam a necessidade de obtenção de recursos financeiros adicionais para elevar os níveis de capital de giro para suportar a retomada das operações. Tais recursos poderiam provir, por exemplo, e sem se limitar a, de novas linhas de crédito, aumento de capital com ou sem conversão de dívidas, venda de ativos ou participações societárias, restituição de créditos tributários e reperfilamento de passivos. A Administração persegue todas essas opções.

Nesse sentido, no decorrer de 2019 a Companhia promoveu uma chamada de capital em oferta privada junto a seus acionistas e concluiu a negociação de participação societária remanescente da Lupatech Holandesa, que controlava a empresa de Serviços Colombiana no valor de US\$5.500 em dinheiro e US\$1.098 em equipamentos.

A companhia possui litígios e iniciativas para buscar a redução dos seus passivos. No exercício de 2019, a Companhia obteve movimentos favoráveis em relação ao litígio com o BNDES sobre os créditos extraconcursais, que conduziram à remensuração do passivo pelos assessores legais a cargo. Houve decisão favorável em impugnação de créditos concursais e liberação de aval, ambos listados na classe III produzindo uma redução do passivo naquela classe no valor de R\$18.766.

A Lupatech S/A teve assegurado o direito ao ressarcimento de PIS e da COFINS sobre ICMS, relativo aos impostos recolhidos de dezembro de 2001 a dezembro de 2014, que podem ser compensados com débitos futuros ou restituídos à empresa, após tomadas as medidas administrativas e/ou judiciais cabíveis, medidas estas que tomam o devido tempo para surtir efeito. O trânsito em julgado parcial de dita decisão ocorreu no mês de outubro de 2019, sendo que a companhia segue litigando pelo direito a ressarcir os impostos pagos a maior a partir de 2015.

As medidas de obtenção de recursos supramencionadas, se efetivadas dentro do esperado, proporcionarão o capital de giro necessário para a elevação do nível de atividade e o serviço da dívida no curto prazo. Em horizonte mais longo, a Companhia poderá requerer recursos adicionais para financiar sua retomada, em montantes que dependerão da própria velocidade da retomada. Para fazer frente a essa necessidade, a Companhia empreende medidas que poderão ter efeito substancial a médio prazo.

Determinadas unidades de negócios têm tido suas operações substancialmente afetadas pelas condições de mercado de Óleo e Gás, pela crise econômica do Brasil e pelas repercussões do processo de Recuperação Judicial, tendo o seu nível de atividade e seu desempenho operacional limitado. Na avaliação da Companhia, estas unidades voltarão a operar em patamares superiores à medida que o ambiente de negócios se normalize, sempre que os recursos necessários ao seu capital circulante sejam conferidos.

Recentemente, a partir do final de 2019 e do início do ano de 2020, a Petrobras e outros clientes demandaram licitações de valor substancial para as unidades de negócio de Válvulas de Óleo e Gás e Cabos de Ancoragem. Tais eventos são importantes indicadores da esperada retomada da atividade na indústria.

Oportunidades estratégicas de acelerar a retomada da atividade e/ou mitigar riscos de continuidade por meio de fusões e aquisições são continuamente monitoradas pela Administração.

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2020, a Companhia incorreu em prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social de R\$63.503 na controladora e R\$60.256 no consolidado (prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social de R\$19.992 na controladora e R\$21.606 no consolidado no período de três meses findo em 31 de março de 2019) e em, 31 de março de 2020, o total do passivo circulante da Companhia excedeu o ativo circulante em R\$8.004 na controladora, e no consolidado o total do ativo circulante excedeu o total de passivo circulante em R\$129.394 (Em 31 de dezembro de 2019 o total de ativo circulante excedeu o total de passivo circulante em R\$5.341 na controladora, e no consolidado o total do ativo circulante excedeu o total do passivo circulante em R\$115.836). Em que pese a melhora nos resultados, a continuidade

depende não só da melhoria do desempenho, mas também do êxito da Companhia em obter recursos adicionais necessários ao abastecimento do capital de giro e ao serviço da dívida.

1.2 Recuperação Judicial

I. *Processo de Recuperação Judicial do Grupo Lupatech*

Em 25 de maio de 2015, a Lupatech S/A e suas controladas diretas e indiretas (Grupo Lupatech), obtiveram a aprovação do Conselho de Administração para o pedido de Recuperação Judicial da Companhia, nos termos do artigo 122, parágrafo único, da Lei 6.404/76.

Naquela mesma data, a Lupatech S/A e suas controladas: Lupatech Finance Limited; Amper Amazonas Perfurações Ltda; Itacau Agenciamentos Marítimos Ltda; Lochness Participações S/A; Lupatech – Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda; Lupatech – Perfuração e Completação Ltda; Matep S/A Máquinas e Equipamentos; Mipel Indústria e Comércio de Válvulas Ltda; Prest Perfurações Ltda; Sotep Sociedade Técnica de Perfuração S/A, ajuizaram, na Comarca de São Paulo, o pedido de recuperação judicial perante o Juízo da 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo, o qual foi deferido em 22 de junho de 2015. Como administrador judicial foi nomeada a Alta Administração Judicial Ltda.

Inicialmente, o Grupo Lupatech apresentou um Plano de Recuperação Judicial, aprovado pelos credores em Assembleia Geral e homologado pelo Juízo da 1ª Vara de Falências, Recuperações Judiciais e Conflitos Relacionados à Arbitragem da Capital de São Paulo em 11 de dezembro de 2015. Posteriormente, em 27 de junho de 2016, a 2ª Câmara Reservada de Direito Empresarial do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo deu provimento a agravos de instrumento interpostos por dois credores, anulando a decisão homologatória do Plano de Recuperação Judicial do Grupo Lupatech.

A Companhia continua perseguindo, via recurso especial, a anulação de multa por litigância protelatória indevidamente aplicada pelo Tribunal de Justiça de São Paulo que anulou o Plano de Recuperação Judicial anteriormente apresentado.

Em 5 de setembro de 2016, foi apresentado novo Plano de Recuperação Judicial do Grupo Lupatech junto ao juízo de origem, atendendo aos critérios estabelecidos nos acórdãos da 2ª Câmara Reservada de Direito Empresarial do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, o qual fora aprovado em 8 de novembro de 2016, pela Assembleia Geral de Credores do Grupo Lupatech, tendo sido homologado pelo juízo da 1ª Vara de Falências, Recuperações Judiciais e Conflitos Relacionados à Arbitragem da Capital de São Paulo, sem quaisquer ressalvas, no dia 15 de fevereiro de 2017. Diante da homologação final do juízo, o prazo para agravos contra a homologação do plano esgotou em 13 de março de 2017. A Administração do Grupo avaliou que a inexistência de agravos subsequentes confirmou integralmente a legalidade do plano e de seus efeitos a partir da sentença homologatória da decisão soberana da assembleia de credores, estando, portanto, o Grupo Lupatech e todos os credores sujeitos ao cumprimento do plano e obrigados legalmente a partir desta data.

Em 02 de julho de 2019 o Administrador Judicial do Grupo Lupatech submeteu o Quadro Geral de Credores ao Juízo, ao qual o Grupo Lupatech após relação de credores trabalhistas e cíveis ilíquidos por demandas judiciais em curso, que foi acolhida com decisão judicial subsequente de que tais créditos, na medida em que originados antes do pedido de Recuperação Judicial, se submetam aos termos do Plano.

A Companhia utilizou três estratégias para saldar os compromissos com os credores Classe I. A primeira, correspondente a até cinco salários mínimos relativos a créditos de natureza estritamente salariais e vencidos nos três meses anteriores à data do pedido, foi pago em dinheiro, aos respectivos credores trabalhistas, estando devidamente cumprido o artigo 54, parágrafo único, da Lei de Falências. A segunda, sem atribuição de ordem de relevância, foi o pagamento de credores por meio da conversão do crédito em debêntures da Lupatech S/A, e a terceira ocorreu por meio da adjudicação das ações de sociedade de propósito específico (SPE), na forma do art. 50 XVI da lei nº 11.101.

Nesse contexto, em 28 de novembro de 2017 a Companhia anunciou a 3ª emissão de debêntures mandatoriamente conversíveis em ações da Lupatech S/A no montante de até R\$30.000. A emissão foi concluída em 31 de janeiro de 2018 com a subscrição de R\$29.313. A emissão foi direcionada aos credores da Classe I e aos credores não sujeitos à Recuperação Judicial, tendo sido o direito de preferência facultado aos acionistas.

Em 29 de outubro de 2018, o Grupo Lupatech apresentou uma proposta de ajustes ao fluxo de pagamento dos credores quirografários da Classe III que consistia no diferimento de parte dos pagamentos iniciais em contrapartida de aumento de 0,3% da taxa de juros (passando a TR + 3,3% a.a.). A Assembleia Geral dos Credores se reuniu em 30 de novembro de 2018 e aprovou a proposta da companhia. A decisão da AGC foi submetida ao juízo recuperacional e foi homologada havendo a respectiva sentença homologatória transitado em julgado sem que nenhum recurso fosse interposto no prazo hábil.

Naquela mesma data, o Conselho de Administração aprovou a emissão de 3.404.528 (três milhões, quatrocentos e quatro mil, quinhentos e vinte e oito) Bônus de Subscrição para entrega em pagamento de 50% da dívida dos credores Classe III e IV e 35% dos credores Classe II. Os Bônus foram emitidos e escriturados em nome dos credores aptos à tal, havendo o juízo da Recuperação Judicial autorizando que a Companhia mantivesse em tesouraria os valores mobiliários correspondentes aos credores, que por falta de informações cadastrais, por impossibilidade operacional ou por falta de liquidez em seu crédito, não pudessem ter seus Bônus escriturados.

II. *Sobre o Plano de Recuperação Judicial, aprovado pelos credores em assembleia geral realizada em 08 de novembro de 2016, e homologado em 15 de fevereiro de 2017, pelo juízo da 1ª Vara de Falências, Recuperações Judiciais e Conflitos Relacionados à Arbitragem da Capital de São Paulo.*

A adoção das medidas de recuperação específicas a seguir previstas pelo Plano tem por objetivos: (i) proceder ao reescalonamento do passivo do Grupo Lupatech, permitindo a sua futura quitação; (ii) permitir o ingresso de fluxo de caixa para manter e fomentar as atividades do Grupo Lupatech; (iii) alienar determinados bens tidos por não essenciais às atividades econômicas do Grupo Lupatech; (iv) obter novos recursos junto ao mercado de capitais para acelerar a recuperação; e (v) por meio do soerguimento do Grupo Lupatech, permitir a geração de empregos e o pagamento de impostos.

a. *Medidas de recuperação*

O Plano utiliza os seguintes meios de recuperação, na forma do artigo 50 da Lei de Falências: (i) concessão de prazos e condições especiais para pagamento das obrigações do Grupo Lupatech, com a equalização de encargos financeiros, tendo como termo inicial a data da distribuição do pedido de recuperação judicial; (ii) aumento de capital social mediante emissão de valores mobiliários, com eventual alteração de controle societário; (iii) venda parcial, trespasse ou arrendamento de ativos do

Grupo Lupatech; (iv) constituição de sociedade de propósito específico para a transferência de bens destinados ao pagamento dos credores; e (v) outras medidas a serem eventualmente submetidas à prévia aprovação do Juízo da Recuperação.

Aumento de capital: A fim de permitir a injeção de novo capital, a qualquer momento posterior à homologação Judicial do Plano, poderá o Grupo Lupatech realizar uma ou mais chamadas de aumento de capital social da Lupatech, que poderão ser destinadas a credores sujeitos ao Plano, credores não sujeitos ao Plano, e/ou terceiros investidores, conforme o caso.

O Plano prevê a entrega de bônus de subscrição a credores das Classes II, III e IV. Até a presente data foram emitidos pela Lupatech 3.404.528 (três milhões, quatrocentos e quatro mil, quinhentos e vinte e oito), que, se exercidos, serão convertidos em igual número de ações, parte dos quais remanesce em tesouraria aguardando que os créditos que pagarão se tornem líquidos ou que seja operacionalmente possível a sua entrega. Os créditos são trocados mediante a conferência de um bônus de subscrição a cada cem reais de crédito – relação proporcionalmente alterável na hipótese de grupamento, desdobramento ou bonificação da base acionária. O preço de exercício dos Bônus emitidos é de R\$0,88 por ação.

Na hipótese de qualquer aumento de capital permitir a capitalização de créditos sujeitos ao Plano, o exercício do direito de participar do referido aumento de capital será, sempre, opcional aos credores, e será sempre concedido de forma igualitária a cada uma das classes de credores sujeitos ao plano ou a toda a base de credores sujeitos ao Plano. No caso de um mesmo aumento de capital contemplar tanto credores sujeitos ao Plano quanto terceiros investidores, as condições de subscrição das ações oferecidas deverão ser as mesmas a ambos.

Garantias: Para garantir a captação de novos recursos, preservados os direitos dos credores com garantia real, o Grupo Lupatech poderá, além de outorgar garantias pessoais, constituir garantias reais e fiduciárias: (i) a partir da consolidação da propriedade em favor do Grupo Lupatech, sobre o imóvel localizado em São Leopoldo; e (ii) a partir da eventual desoneração de garantias dadas aos Credores com Garantia Real, sobre quaisquer dos ativos desonerados.

Alienação de ativos: O Grupo Lupatech, a partir da homologação Judicial do Plano, poderá alienar os bens do ativo permanente descritos no Plano, por meio de (i) procedimento competitivo; (ii) contrato particular firmado por preço não inferior ao apontado em laudos de avaliação preparados por empresa especializada; ou (iii) leilão particular, a ser realizado por empresa especializada na avaliação e venda de ativos por meio de leilões presenciais ou via Internet. Os proventos líquidos decorrentes de tais alienações serão utilizados para o pagamento de obrigações decorrentes da legislação do trabalho, encargos tributários e previdenciários, e de obrigações estabelecidas no Plano.

Alienação de Unidades Produtivas Isoladas (UPIs): O Grupo Lupatech, a partir da homologação Judicial do Plano, poderá alienar as UPIs descritas no Plano. A alienação das UPIs poderá ser feita de forma conjunta ou isolada, por meio de procedimento competitivo abrangendo, inclusive, uma ou mais UPIs ou bens do ativo permanente. Os proventos líquidos decorrentes de tais alienações serão utilizados para o pagamento de obrigações decorrentes da legislação do trabalho, encargos tributários e previdenciários, e de obrigações estabelecidas no Plano.

Quaisquer alienações de UPIs por meio de procedimento competitivo serão realizadas respeitando-se o disposto nos respectivos editais, nos termos da Lei de Falências, e atendidas as demais condições previstas neste Plano. Fica a critério do Grupo Lupatech optar por quaisquer das modalidades de procedimento competitivo previstas nos artigos 142 a 145 da Lei de Falências.

As UPIs que forem alienadas por procedimento competitivo estarão livres de quaisquer ônus, e os seus respectivos adquirentes não responderão por nenhuma dívida ou contingência do Grupo Lupatech, inclusive as de caráter tributário e trabalhista, nos termos do art. 60 e 141 da Lei de Falências.

Na hipótese de alienação de qualquer das UPIs previstas no Plano por meio de procedimento competitivo, o Grupo Lupatech poderá incluir, como parte integrante da UPI, acessão de eventuais direitos de uso, em caráter oneroso e temporário, sobre os imóveis em que se localizam os equipamentos que constituem as UPIs alienadas.

Alienação de ativos de empresas não-recuperandas: O Grupo Lupatech poderá, ainda, alienar ativos de propriedade de sociedades estrangeiras nas quais detenha participação ou controle, não integrantes da Recuperação Judicial. Os proventos líquidos decorrentes de tais alienações ingressarão no caixa das recuperandas, e serão utilizados para o pagamento de obrigações decorrentes da legislação do trabalho, encargos tributários e previdenciários, e de obrigações estabelecidas no Plano.

Alienação de ativos dados em garantia real ou fiduciária: Mediante a anuência prévia do credor que detenha a respectiva garantia e/ou na forma da Lei ou do Plano, o Grupo Lupatech poderá alienar a terceiros, bens dados em garantia real ou fiduciária. Os recursos decorrentes da alienação de tais bens serão utilizados para a quitação dos créditos detidos pelo credor com garantia real ou do credor com garantia fiduciária. Eventuais valores excedentes serão utilizados para o pagamento de obrigações decorrentes da legislação do trabalho, encargos tributários e previdenciários, e de obrigações estabelecidas no Plano.

Constituição de SPEs: A fim de possibilitar ou facilitar a venda de quaisquer dos bens do ativo permanente ou das UPIs descritas no Plano, conforme o caso, o Grupo Lupatech poderá, de forma individualizada ou em conjunto, transferir um ou mais desses ativos ou UPIs a sociedades de propósito específico constituídas pelo Grupo Lupatech.

Aprovação para alienação de ativos: Sem prejuízo das hipóteses de alienação de ativos e alienação de ativos dados em garantia real ou fiduciária, será permitida qualquer outra modalidade de alienação, substituição ou oneração de bens mediante autorização do Juízo da Recuperação ou aprovação pela Assembleia Geral de Credores, respeitados os termos das legislações e dos contratos aplicáveis a tais ativos. Encerrada a Recuperação Judicial, o Grupo Lupatech poderá alienar livremente quaisquer bens de seu ativo circulante ou permanente, observados os gravames que recaírem sobre tais bens, não sendo mais aplicáveis as restrições previstas neste Plano ou no art. 66 da Lei de Falências, estando, porém, sujeitas às restrições usuais constantes dos contratos sociais e estatutos das sociedades do Grupo Lupatech e de novos instrumentos de dívida, conforme o caso.

Encerramento da Recuperação Judicial: Após o encerramento da Recuperação Judicial o Grupo Lupatech poderá dispor dos bens do seu ativo e dos recursos sem que se imponham as restrições e limitações previstas no Plano.

b. Reestruturação dos créditos sujeitos ao Plano

Observado o disposto no artigo 61 da Lei de Falências, todos os Créditos Sujeitos ao Plano, que serão pagos pela Lupatech e pela Lupatech Finance como devedoras principais, conforme o caso, em solidariedade com as outras sociedades do Grupo Lupatech, que permanecem como coobrigadas e devedoras solidárias, com expressa renúncia a qualquer benefício de ordem.

Os créditos sujeitos ao Plano serão pagos nos prazos e formas estabelecidos no Plano, para cada classe de Credores Sujeitos ao Plano, ainda que os contratos que deram origem aos Créditos Sujeitos ao Plano disponham de maneira diferente. Com a referida novação, todas as obrigações, *covenants*, índices financeiros, hipóteses de vencimento antecipado, multas, bem como quaisquer outras obrigações contratuais que sejam incompatíveis com as condições deste Plano, deixam de ser aplicáveis.

Os créditos não sujeitos ao Plano serão pagos na forma originalmente contratada ou na forma que for acordada entre o Grupo Lupatech e o respectivo credor, inclusive, se aplicável, mediante a implantação de medidas previstas no Plano.

Com o objetivo de reduzir os custos na administração dos pagamentos, será respeitado um valor mínimo de parcela de pagamento aos credores sujeitos ao Plano de duzentos e cinquenta reais por credor sujeito ao Plano habilitado na lista de credores nas classes III e IV, limitado ao saldo do seu respectivo crédito sujeitos ao Plano.

As formas de pagamento previstas aos credores das classes II, III, e IV têm por objetivo não só o reescalonamento de parte substancial dos créditos a ser feito em dinheiro; mas também permitir que os credores se beneficiem do soerguimento econômico perseguido pelo Grupo Lupatech através do exercício dos bônus de subscrição oferecidos em troca de parte do seu crédito.

Créditos que tenham a sua classificação contestada pelo Grupo Lupatech ou por qualquer parte interessada, nos termos da Lei de Falências, somente podem ser pagos depois de transitada em julgado a sentença que determinar a qualificação do crédito controvertido, respeitados os termos da Lei de Falências, iniciando-se os prazos para pagamento apenas após o trânsito em julgado da respectiva sentença.

Na hipótese de majoração de qualquer crédito, ou inclusão de novo crédito em decorrência de eventual impugnação de crédito ou do julgamento de qualquer ação judicial, o respectivo valor (em caso de inclusão) ou valor adicional (em caso de majoração) será pago por meio da distribuição proporcional do valor nas parcelas futuras. A eventual majoração ou inclusão de qualquer Crédito na lista de credores durante o prazo de pagamento não gerará ao credor cujos créditos forem majorados qualquer direito ao recebimento retroativo ou proporcional de parcelas já pagas.

c. Reestruturação dos Créditos Trabalhistas

As medidas de pagamento previstas aos credores Trabalhistas, foram e vem sendo cumpridas conforme apresentado no Plano de Recuperação Judicial.

Os créditos trabalhistas controvertidos que venham a ser objeto de acordo na Justiça do Trabalho devem ser pagos na forma estabelecida nos respectivos acordos devidamente homologados pela Justiça do Trabalho em decisão definitiva. Em nenhuma hipótese os créditos trabalhistas controvertidos poderão receber tratamento mais benéfico do que aquele dado aos créditos trabalhistas incontroversos.

d. Reestruturação dos créditos com garantia real

Além do pagamento previsto acima, o Grupo Lupatech poderá, a qualquer tempo e mediante anuência por parte do respectivo credor com garantia real, realizar o pagamento total ou parcial do saldo do respectivo crédito com garantia real por meio: (i) da dação em pagamento de quaisquer dos

ativos dados em garantia real em favor do credor com garantia real; (ii) da dação em pagamento de créditos detidos pelo Grupo Lupatech, em valor suficiente à cobertura do saldo do respectivo Crédito com garantia real; ou (iii) da entrega dos recursos provenientes da alienação de quaisquer dos ativos dados em garantia real em favor do credor com garantia real, seja nos termos do Plano, mediante autorização judicial, ou nos termos do Artigo 60 da Lei de Falências.

Na hipótese de o pagamento alternativo ocorrer apenas de forma parcial, o respectivo credor com garantia real deverá liberar garantias reais excessivas em favor do Grupo Lupatech, na forma do Plano.

e. Reestruturação dos créditos quirografários

Os créditos quirografários que forem denominados em moeda estrangeira serão apurados em Reais com base no câmbio da data do pedido, e pagos em condições análogas às previstas no Plano, respeitada a variação do câmbio oficial do Banco Central do dia útil anterior ao pagamento. A variação cambial será apurada pela diferença entre o valor original do crédito quirografário denominado em moeda estrangeira e os valores efetivamente pagos em moeda estrangeira.

O Grupo Lupatech assegurará o pagamento, em dinheiro, de no mínimo dois mil reais por credor quirografário, tanto de moeda nacional como moeda estrangeira, até o limite do valor de seu respectivo crédito quirografário. Na hipótese de tal valor mínimo exceder a proporção de 50% do crédito quirografário, apenas o saldo restante do crédito quirografário será pago pela entrega de Bônus de Subscrição.

O pagamento dos créditos quirografários dos *Noteholders*, serão realizados em condições análogas às previstas no Plano, respeitada a variação cambial, mediante pagamento de 50% do valor do respectivo crédito quirografário, incluindo principal e juros e encargos incorridos, por meio da entrega de Novas Notes. E pagamento de 50% do valor do respectivo crédito quirografário, equivalentes ao saldo restante do principal, por meio da dação em pagamento de Bônus de Subscrição (*Warrants*).

Cancelamento dos Notes atuais: Após a homologação Judicial do Plano, e após a obtenção de decisão judicial no *Chapter 15* reconhecendo a eficácia do Plano em território norte-americano, considerar-se-ão canceladas de pleno direito aos *Notes* atualmente detidas pelos *Noteholders*, as quais serão substituídas pelas Novas *Notes*, a serem emitidas em até 180 dias contados da obtenção da decisão judicial no *Chapter 15*.

f. Reestruturação dos Créditos de Microempresas (ME) e Empresas de Pequeno Porte (EPP)

O Grupo Lupatech assegurará o pagamento, em dinheiro, de no mínimo dois mil reais por credor ME e EPP, até o limite do valor de seu respectivo crédito de ME e EPP. Na hipótese de tal valor mínimo exceder a proporção de 50% do crédito ME e EPP, apenas o saldo restante do crédito de ME e EPP será pago pela entrega de Bônus de Subscrição.

2 Base de preparação

2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas CPC)

As informações trimestrais consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

As informações trimestrais individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o BR GAAP.

A Administração da Companhia, afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A emissão das informações da Companhia, para o período findo em 31 de março de 2020 individuais e consolidadas, foram autorizadas pelo Conselho de Administração em 14 de maio de 2020.

Em atendimento ao Ofício Circular CVM nº 003/2011, de 28 de abril de 2011, a seguir apresentamos as notas explicativas incluídas nas demonstrações financeiras anuais mais recentes (exercício findo em 31 de dezembro de 2019), as quais, tendo em vista a ausência de alterações relevantes neste período de três meses findo em 31 de março de 2020, não estão sendo repetidas ou incluídas de forma completa nestas informações trimestrais:

Notas explicativas não incluídas no período de três meses findo em 31 de março de 2020	Localização da nota completa na demonstração anual do exercício de 2019
Principais práticas contábeis	Nota explicativa nº 3
Outras contas a pagar	Nota explicativa nº 19
Impostos a recolher	Nota explicativa nº 21
Passivos a valor justo	Nota explicativa nº 22

2.1.1 *Demonstração de resultado anteriormente divulgada*

Tendo em vista a existência de operações descontinuadas para o exercício de 2019, em virtude da negociação de participação societária remanescente da Lupatech OFS Coöperatief U.A. e Lupatech OFS S.A.S, a Companhia está apresentando na nota explicativa nº 29 a demonstração de resultado para período de três meses findo em 31 de março de 2019, para classificar separadamente o resultado das operações descontinuadas.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas informações trimestrais estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.3 Base de mensuração

As informações trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos.

2.4 Base de consolidação e investimentos em controladas

As informações trimestrais consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial e suas controladas.

2.4.1 Empresas controladas

O Grupo controla uma entidade quando está exposto a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o Grupo obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

No período de três meses findo em 31 de março de 2020, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações contábeis da Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial e suas controladas diretas e indiretas, conforme demonstrado a seguir:

Empresas controladas diretas e indiretas	Participação direta e indireta (%)	
	31/03/2020	31/12/2019
Participações diretas		
Mípel Ind. e Com. de Válvulas Ltda. - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Lupatech Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda. - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Lupatech Finance Limited - Em Recuperação Judicial - (Ilhas Cayman)	100,00	100,00
Recu S.A. - (Argentina)	95,00	95,00
Lupatech Oil&Gas Coöperatief U.A. - (Holanda)	5,00	5,00
Lochness Participações S/A - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Participações indiretas		
Recu S.A. - (Argentina)	5,00	5,00
Lupatech Oil&Gas Coöperatief U.A. - (Holanda)	95,00	95,00
Lupatech Perfuração e Completação Ltda. - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Sotep Sociedade Técnica de Perfuração S/A - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Prest Perfurações Ltda. - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Itacau Agenciamentos Marítimos Ltda. - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Matep S.A. Máquinas e Equipamentos - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
Amper Amazonas Perfurações Ltda. - Em Recuperação Judicial - (Brasil)	100,00	100,00
UNAP International Ltd. - (Ilhas Cayman)	100,00	100,00

Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do Grupo na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

2.4.2 Empresas controladas em conjunto

Controladas em conjunto são todas as entidades cujas políticas financeiras e operacionais podem ser conduzidas pelo Grupo, em conjunto com outro(s) acionista(s), normalmente operados através de acordos de acionistas. Nas demonstrações financeiras da controladora e no consolidado, as

participações em entidades controladas em conjunto são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

A Companhia possui participação nas seguintes empresas controladas em conjunto: Luxxon Participações Ltda. e Aspro do Brasil Sistemas de Compressão Ltda., conforme demonstrado abaixo, em 31 de março de 2020:

Empresas controladas em conjunto	Participação direta e indireta (%)	
	31/03/2020	31/12/2019
Participações diretas		
Luxxon Participações Ltda. - (Brasil) (*)	45,20	45,20
Participações indiretas		
Aspro do Brasil Sistemas de Compressão Ltda. - (Brasil) (*)	45,20	45,20

(*) Investimento em Controladas em Conjunto (*Joint Venture*)

2.4.3 *Combinação de negócios*

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para o Grupo. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações preexistentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Se a contraprestação contingente é classificada como instrumento patrimonial, então ela não é remensurada e a liquidação é registrada dentro do patrimônio líquido. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício.

Se qualquer evento de combinação de negócios ou outra transação ou evento societário semelhante que afete as Opções com a diluição da posição acionária a que Beneficiário faria jus, o Conselho de Administração deverá alterar o Contrato de Opção de Compra de Ações Ordinárias, em até 30 dias da data do referido evento, para garantir que os Beneficiários permaneçam com Opções suficientes para aquisição do percentual estipulado de ações da Companhia contratado, conforme a nova composição acionária, onde o cronograma de exercício das Opções previsto no contrato seja preservado, mantidos os percentuais e prazos de exercício nele definidos.

3 Normas, alterações e interpretações de normas

Em vigor

Foram aprovadas e emitidas as seguintes novas normas pelo IASB, em vigor desde 1º de janeiro de 2019. A Companhia adotou as novas normas e a administração avaliou os impactos de sua adoção, não identificando ajustes para divulgação.

(i) *IFRS 16 Leases* (CPC 06 R2 - Arrendamentos)

A nova norma substitui o IAS 17 – “Operações de Arrendamento Mercantil” e correspondentes interpretações e determina que os arrendatários passem a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores ficam substancialmente mantidos.

A administração avaliou o novo pronunciamento e, considerando as suas transações trimestrais, não identificou mudanças que pudessem ter impactos sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Foi aprovada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis a seguinte interpretação técnica:

ICPC 22 / IFRIC 23 - Incertezas em Relação a Tratamentos Tributários

Esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 Tributos sobre o Lucro (IAS 12 *Income Taxes*) quando houver incerteza sobre os tratamentos de imposto de renda. Nessas circunstâncias, a entidade deve reconhecer e mensurar o seu ativo ou passivo fiscal, corrente ou diferido, aplicando os requisitos do CPC 32 / IAS 12 com base no lucro tributável (perda fiscal), nas bases fiscais, nas perdas fiscais não utilizadas, nos créditos fiscais não utilizados e nas alíquotas fiscais, determinados com base nesta interpretação.

Esta interpretação entrou em vigor a partir de períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2019 e seus impactos foram avaliados pela Administração da Sociedade não resultando impacto relevante nas demonstrações financeiras.

Não existem outras normas, alterações e interpretações de normas emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Sociedade.

4 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários restritos

4.1 Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa estão compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
<u>Caixa e bancos</u>				
No Brasil	15	47	26	180
Total	15	47	26	180
<u>Equivalentes de caixa</u>				
Certificado de depósito bancário	131	129	2.103	5.654
Total	131	129	2.103	5.654
Caixa e equivalentes de caixa	146	176	2.129	5.834

Os valores de equivalentes de caixa são referentes a aplicações de liquidez imediata, com risco insignificante de modificação do valor e referem-se a recursos aplicados em renda fixa e certificado de depósito bancário. As taxas de remuneração das aplicações financeiras de certificado de depósito bancário têm como parâmetro o Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

4.2 Títulos e valores mobiliários - Restrito

Em 31 de março de 2020 a Companhia possui R\$1.800, registrado como “Títulos e valores mobiliários – restritos” no ativo circulante (R\$1.788 no ativo não circulante, em 31 de dezembro de 2019), na controladora e no consolidado, referentes a depósito de garantia a pagamento de eventuais passivos indenizáveis, conforme cláusula contratual de compra e venda da unidade Metalúrgica Ipê para Duratex, denominado *Escrow Account*, aplicado em CDB.

5 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Mercado nacional	11.544	9.087	17.212	14.823
Mercado externo	761	597	1.209	795
	12.305	9.684	18.421	15.618
Menos: estimativa para perda de crédito	(4.560)	(4.257)	(5.126)	(4.823)
	7.745	5.427	13.295	10.795
Circulante	7.745	5.427	13.295	10.795
Não circulante	-	-	-	-

No período de três meses findo em 31 de março de 2020, foram reconhecidas no resultado estimativa para perdas de créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$303 na controladora e no consolidado.

No período de três meses findo em 31 de março de 2019, foram reconhecidas no resultado estimativa para perda de créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$30 na controladora e R\$43 no consolidado.

6 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Produtos prontos	2.506	4.639	3.959	6.073
Mercadorias para revenda	3.036	1.604	4.849	3.408
Produtos em elaboração	8.494	7.733	12.846	12.109
Matéria-prima e materiais auxiliares	17.975	17.675	43.261	45.427
Perdas com obsolescência de estoques	(6.226)	(6.266)	(34.992)	(36.581)
Total	25.785	25.385	29.923	30.436

No período de três meses findo em 31 de março de 2020 houve reversão no resultado, respectivo a perdas com obsolescência de estoques no montante de R\$40 na controladora e R\$1.589 no consolidado, conforme demonstrado na movimentação abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial do período	(6.266)	(6.753)	(36.581)	(35.516)
Estimativa de perda	(1)	(153)	(67)	(2.078)
Reversão	41	640	1.656	1.013
Saldo final	(6.226)	(6.266)	(34.992)	(36.581)

No período de três meses findo em 31 de março de 2019 houve reversão no resultado, respectivo a perdas com obsolescência de estoques no montante de R\$170 na controladora e no consolidado foram reconhecidos R\$102 no consolidado.

7 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
ICMS a recuperar	10.276	10.612	10.664	10.995
PIS e COFINS s/ ICMS	28.485	28.485	29.812	29.812
IPI a recuperar	1.428	1.403	1.681	1.657
PIS a recuperar	52	28	435	412
COFINS a recuperar	236	128	1.881	1.778
Antecipação de IRPJ e CSLL	-	-	9	-
IRF e IRPJ a recuperar	247	224	43.166	41.355
CSLL a recuperar	107	88	7.038	6.986
INSS a recuperar	5	46	37	193
ISS a recuperar	-	-	34	34
Outros	73	70	186	185
Total	40.909	41.084	94.943	93.407
Circulante	7.560	1.371	43.496	38.271
Não circulante	33.349	39.713	51.447	55.136

A origem dos créditos acima relacionados é a seguinte:

- **COFINS, PIS e IPI a recuperar** – decorrem, basicamente, de créditos sobre compras de matérias-primas utilizadas em produtos exportados e venda de produtos tributados à alíquota zero. A realização destes créditos tem sido efetuada através de compensação com outros tributos federais.
- **Imposto de renda e contribuição social a recuperar** – são decorrentes de impostos sobre o lucro, pagos a maior ao longo de anos anteriores, ou na forma de antecipação no exercício corrente, e de impostos retidos na fonte sobre operações financeiras e serviços prestados por terceiros. Estes impostos vêm sendo compensados com impostos a pagar apurados de mesma natureza ou objeto de pedido de restituição, quando aplicável.
- **ICMS** - refere-se a créditos sobre aquisições de insumos utilizados na fabricação de produtos cuja venda está sujeita à base de cálculo reduzida de ICMS, bem como a créditos sobre aquisições de insumos utilizados na fabricação de produtos destinados à exportação.
- **PIS e COFINS s/ ICMS** – refere-se ao montante apurado pela companhia em virtude de trânsito em julgado parcial de decisão favorável à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS.

Ações vêm sendo tomadas para utilizar esses créditos fiscais acumulados, seja pelo seu consumo na operação, compensação com débitos ou restituição em dinheiro.

8 Outras contas a receber

Em 31 de março de 2020 a Companhia possui os seguintes saldos registrados como outras contas a receber no ativo circulante e não circulante, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Outras contas a receber - circulante				
Adiantamento a funcionários	255	316	279	340
Lucros e dividendos a receber	-	-	1.664	1.664
Outras contas a receber	1.170	1.278	1.648	1.839
Debêntures conversíveis em ações	4.558	4.559	12.933	17.360
Total	5.983	6.153	16.524	21.203
Outras contas a receber - não circulante				
Valores a receber da Unifit	6.935	6.935	6.935	6.935
Valores a receber da Luxxon	163	163	6.091	6.091
Total	7.098	7.098	13.026	13.026

9 Investimentos

9.1 Investimentos em controladas e coligadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Em controladas	247.579	204.218	-	-
Em controladas em conjunto (<i>joint venture</i>)	-	-	-	-
Em coligadas	-	-	-	-
Total	247.579	204.218	-	-
Ágio na aquisição dos investimentos	6.065	6.065	-	-
Total	253.644	210.283	-	-

	Mipel	Recu	LESP	Finance	LO&G	LOFS	Lochness	Controladora	
								31/03/2020	31/12/2019
Dados dos investimentos									
Quantidade de ações ou cotas									
Ações ordinárias (mil)	-	3.000	-	-	-	-	716.004		
Cotas do capital social (mil)	21.425	-	391.430	50	-	-	-		
Percentual de participação	100	95	100	100	5	-	100		
Patrimônio líquido	838	363	31.446	108.238	2.996	-	97.077		
Resultado no período	(1.009)	-	(3.616)	(198)	(576)	-	(8.964)		
Lucros não realizados	(341)	-	-	-	-	-	-		
Movimentação dos investimentos									
Saldo inicial no período	1.539	287	34.354	82.836	141	-	85.061	204.218	184.022
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	-	-	-	8.535	8.535	1.292
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	55.211
Venda de participação em controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.662)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.042)	-	(3.617)	9.848	(28)	-	(8.964)	(3.803)	(32.212)
Ajuste de avaliação patrimonial	-	58	709	15.554	37	-	22.271	38.629	14.567
Saldo final no período	497	345	31.446	108.238	150	-	106.903	247.579	204.218

As razões sociais das controladas e coligadas são as seguintes: Mipel - Mipel Ind. Com. Válvulas Ltda. - Em Recuperação Judicial; Recu - S/A; LESP - Lupatech - Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda. - Em Recuperação Judicial; Finance - Lupatech Finance Limited - Em Recuperação Judicial; LO&G - Lupatech Oil&Gas Coöperatief U.A. e Lochness Participações S/A - Em Recuperação Judicial.

O resultado da equivalência patrimonial é composto como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Em controladas	(3.803)	(8.073)	-	-
Em controladas em conjunto (<i>joint venture</i>)	374	(12)	374	(12)
Total	<u>(3.429)</u>	<u>(8.085)</u>	<u>374</u>	<u>(12)</u>

9.2 Investimentos em controladas em conjunto (*joint venture*)

Luxxon Participações Ltda é a entidade controlada em conjunto do Grupo Lupatech com a Axxon Group. A Companhia divide com os outros sócios a administração conjunta das atividades relevantes dessa entidade.

Em 31 de março de 2020, a Companhia reconheceu investimentos em controlada em conjunto (*Joint Venture*) referente à Luxxon Participações Ltda, como provisão para passivo a descoberto, no montante de R\$3.612 (R\$1.033 em 31 de dezembro de 2019).

Os investimentos controlados em conjunto são mensurados pelo método da equivalência patrimonial.

9.3 Propriedade para Investimento

É constituída de terrenos e área construída, localizados em Macaé no Rio de Janeiro, Caxias do Sul no Rio Grande do Sul e Nova Odessa em São Paulo.

Não existem atividades operacionais exercidas no imóvel de Macaé – RJ. Os imóveis localizados em Caxias do Sul – RS e Nova Odessa – SP são parcialmente ocupados com atividades administrativas e manufatureiras. Estas parcelas não utilizadas são reservadas a outra destinação que possa ser mais rentável e eficiente para a Companhia, quais sejam, a locação, o desenvolvimento imobiliário ou a venda a longo prazo.

Conforme laudo técnico realizado em 2019 por empresa independente, o valor justo total apurado para os imóveis e parcelas de imóveis destinados a investimento é de R\$50.452 em 31 de dezembro de 2019.

	Controladora			Consolidado		
	Terrenos	Prédios e Construções	Total	Terrenos	Prédios e Construções	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	26.477	2.033	28.510	46.779	3.673	50.452
Adições	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2020	<u>26.477</u>	<u>2.033</u>	<u>28.510</u>	<u>46.779</u>	<u>3.673</u>	<u>50.452</u>

Notas E



LUPATECH S.A.
CNPJ/MF nº 89.463.822/0001-12



10 Imobilizado

	Taxas médias ponderadas de depreciação % ao ano	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
		liquido	liquido	liquido	liquido
Terrenos	-	5.969	5.969	5.903	5.903
Prédios e construções	2%	26.521	26.485	35.119	35.191
Máquinas e equipamentos	9%	16.626	17.412	14.129	16.187
Moldes e matrizes	15%	358	392	452	491
Instalações industriais	5%	5.376	5.469	7.018	7.118
Móveis e utensílios	9%	667	690	443	477
Equipamentos para processamento de dados	14%	77	74	18	18
Benfeitorias	2%	145	146	768	774
Veículos	19%	39	46	3	1
Vasilhames	-	-	-	2	2
Adiantamentos para aquisição de imobilizado	-	-	-	8.640	8.396
Imobilizações em andamento	-	299	331	9.183	9.597
Total		56.077	57.014	81.678	84.155

Síntese de movimentação do imobilizado:

Custo do imobilizado bruto	Controladora							Total	
	Terrenos	Prédios e construções	Máquinas equipamentos e moldes e matrizes	Instalações industriais e benfeitorias	Móveis e utensílios	Equipamentos processamento de dados	Imobilizado em andamento		Outros
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.969	35.031	89.663	11.717	3.848	3.913	331	488	150.960
Adições	-	213	24	1	1	12	43	-	294
Transferências	-	37	-	38	-	-	(75)	-	-
Baixas	-	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)
Saldo em 31 de março de 2020	5.969	35.281	89.683	11.756	3.849	3.925	299	488	151.250

Controladora

	Terrenos	Prédios e construções	Máquinas equipamentos e moldes e matrizes	Instalações industriais e benfeitorias	Móveis e utensílios	Equipamentos processamento de dados	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Depreciação acumulada									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(8.546)	(71.859)	(6.102)	(3.158)	(3.839)	-	(442)	(93.946)
Adições	-	(224)	(843)	(133)	(24)	(9)	-	(7)	(1.240)
Baixas	-	-	3	-	-	-	-	-	3
Reclassificação para ativos mantidos para venda	-	10	-	-	-	-	-	-	10
Saldo em 31 de março de 2020	-	(8.760)	(72.699)	(6.235)	(3.182)	(3.848)	-	(449)	(95.173)

Controladora

	Terrenos	Prédios e construções	Máquinas equipamentos e moldes e matrizes	Instalações industriais e benfeitorias	Móveis e utensílios	Equipamentos processamento de dados	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Imobilizado líquido									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.969	26.485	17.804	5.615	690	74	331	46	57.014
Saldo em 31 de março de 2020	5.969	26.521	16.984	5.521	667	77	299	39	56.077

Consolidado

	Terrenos	Prédios e construções	Máquinas equipamentos e moldes e matrizes	Instalações industriais e benfeitorias	Móveis e utensílios	Equipamentos processamento de dados	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Custo do imobilizado bruto									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.903	48.270	101.109	15.713	4.551	5.486	9.597	8.725	199.354
Adições	-	213	58	1	1	12	42	(120)	207
Baixas	-	-	(12.407)	-	(120)	(403)	(900)	(154)	(13.984)
Transferências	-	37	-	38	-	-	(75)	-	-
Efeito financeiro capitalizado	-	-	-	-	-	-	-	363	363
Reversão de provisão pela não recuperabilidade de ativos	-	-	1.848	-	-	-	-	-	1.848
Reclassificação para ativos mantidos para venda	-	(1)	(7.182)	-	120	402	(4.010)	155	(10.516)
Efeito da conversão de controladas no exterior	-	-	16.450	-	-	-	4.529	-	20.979
Saldo em 31 de março de 2020	5.903	48.519	99.876	15.752	4.552	5.497	9.183	8.969	198.251

Consolidado									
	Terrenos	Prédios e construções	Máquinas equipamentos e moldes e matrizes	Intalações industriais e benfeitorias	Móveis e utensílios	Equipamentos processamento de dados	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Depreciação acumulada									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(13.079)	(84.431)	(7.821)	(4.074)	(5.468)	-	(326)	(115.199)
Adições	-	(331)	(878)	(145)	(25)	(11)	-	(9)	(1.399)
Baixas	-	-	7.446	-	120	403	-	154	8.123
Efeito da conversão de controladas no exterior	-	-	(6.732)	-	-	-	-	-	(6.732)
Reclassificação para ativos mantidos para venda	-	10	(700)	-	(130)	(403)	-	(143)	(1.366)
Saldo em 31 de março de 2020	-	(13.400)	(85.295)	(7.966)	(4.109)	(5.479)	-	(324)	(116.573)
Consolidado									
	Terrenos	Prédios e construções	Máquinas equipamentos e moldes e matrizes	Intalações industriais e benfeitorias	Móveis e utensílios	Equipamentos processamento de dados	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Imobilizado líquido									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.903	35.191	16.678	7.892	477	18	9.597	8.399	84.155
Saldo em 31 de março de 2020	5.903	35.119	14.581	7.786	443	18	9.183	8.645	81.678

Há bens do ativo imobilizado vinculados a garantias de passivos em 31 de março de 2020, passivos estes nos seguintes montantes:

Passivo garantido	Imobilizado	
	Controladora	Consolidado
Tributário (execuções fiscais)	14.791	14.949
Empréstimos e financiamentos	36.467	39.406
Total	51.258	54.355

Nota:



LUPATECH S.A.
CNPJ/MF nº 89.463.822/0001-12

11 Intangíveis

	Taxa ponderada de amortização % ao ano	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
		Líquido	Líquido	Líquido	Líquido
Ágios na aquisição de investimentos (*)	-	55.414	55.414	82.166	82.166
Softwares e outras licenças	20%	2.345	2.553	2.383	2.606
Desenvolvimento de novos produtos	20%	1.900	1.982	2.156	2.238
Total		59.659	59.949	86.705	87.010

(*) Na Controladora representa o saldo do ágio das controladas incorporadas.

Síntese de movimentação do intangível:

	Controladora			
	Ágios na aquisição de investimentos	Software e outras licenças	Desenvolvimento de novos produtos	Total
Custo do intangível bruto				
Saldos em 31 de dezembro de 2019	55.414	13.245	10.304	78.963
Adições	-	-	1	1
Saldos em 31 de março de 2020	55.414	13.245	10.305	78.964
Amortização acumulada				
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-	(10.692)	(8.322)	(19.014)
Adições	-	(208)	(83)	(291)
Saldos em 31 de março de 2020	-	(10.900)	(8.405)	(19.305)
Intangível líquido				
Saldos em 31 de dezembro de 2019	55.414	2.553	1.982	59.949
Saldos em 31 de março de 2020	55.414	2.345	1.900	59.659

Consolidado				
	Ágios na aquisição de investimentos	Software e outras licenças	Desenvolvimento de novos produtos	Total
Custo do intangível bruto				
Saldos em 31 de dezembro de 2019	79.890	16.306	11.652	107.848
Adições	-	-	2	2
Saldos em 31 de março de 2020	79.890	16.306	11.654	107.850

Consolidado				
	Ágios na aquisição de investimentos	Software e outras licenças	Desenvolvimento de novos produtos	Total
Amortização acumulada				
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.276	(13.700)	(9.414)	(20.838)
Adições	-	(223)	(84)	(307)
Saldos em 31 de março de 2020	2.276	(13.923)	(9.498)	(21.145)

Consolidado				
	Ágios na aquisição de investimentos	Software e outras licenças	Desenvolvimento de novos produtos	Total
Intangível líquido				
Saldos em 31 de dezembro de 2019	82.166	2.606	2.238	87.010
Saldos em 31 de março de 2020	82.166	2.383	2.156	86.705

Segue abaixo um resumo da alocação do saldo do ágio por nível de Unidade Geradora de Caixa:

UGCs	Ágios na aquisição de investimentos			
	Investimentos (Nota nº 9)		Intangível	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Segmento Produtos				
Mipel Industria e Comércio de Válvulas Ltda	6.065	6.065	6.065	6.065
Unidade Lupatech Ropes	55.414	55.414	55.414	55.414
Lupatech – Equipamentos e Serviços para Petróleo – Unidade Fiberware	-	-	20.687	20.687
Total	61.479	61.479	82.166	82.166
Investimento	6.065	6.065	-	-
Intangível	55.414	55.414	82.166	82.166

Os ágios são alocados às unidades geradoras de caixa para os quais podem ser identificados nos fluxos de caixa das Unidades Geradoras de Caixa – “UGC”.

O ágio alocado ao grupo de unidades Carbonox e Valmicro não é relevante no comparativo com o valor contábil total dos ágios, motivo pelo qual não estão sendo apresentadas informações individuais destas UGCs.

Segue abaixo resumo dos valores registrados como perda pela não recuperabilidade do ágio por Unidade Geradora de Caixa:



UGCs	Ágio na aquisição de investimento	Impairment	Ágio Líquido
Segmento Produtos			
Mipel Industria e Comércio de Válvulas Ltda	6.065	-	6.065
Unidade Lupatech Ropes	125.414	(70.000)	55.414
Lupatech - Equipamentos e Serviços para Petróleo - Unidade Oil Tools	9.149	(9.149)	-
Unidade Tecval	55.680	(55.680)	-
Lupatech - Equipamentos de Serviços para Petróleo - Unidade Monitoring Systems	9.884	(9.884)	-
Lupatech – Equipamentos de Serviços para Petróleo – Unidade Fiberware	20.687	-	20.687
Segmento Serviços			
Lupatech – Equipamentos de Serviços para Petróleo	59.227	(59.227)	-
Total	286.106	(203.940)	82.166

12 Fornecedores

	31/03/2020						31/12/2019					
	Controladora			Consolidado			Controladora			Consolidado		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Fornecedores sujeitos à recuperação judicial												
Nacionais	3.638	106.402	110.040	3.638	106.402	110.040	3.874	99.628	103.502	3.874	99.628	103.502
Estrangeiros	137	16.901	17.038	137	16.901	17.038	137	16.901	17.038	137	16.901	17.038
(-) Ajuste a valor presente	-	(62.421)	(62.421)	-	(62.421)	(62.421)	-	(59.840)	(59.840)	-	(59.840)	(59.840)
	3.775	60.882	64.657	3.775	60.882	64.657	4.011	56.689	60.700	4.011	56.689	60.700
Fornecedores não sujeitos à recuperação judicial												
Nacionais	4.180	-	4.180	8.297	-	8.297	3.492	-	3.492	7.549	-	7.549
Estrangeiros	194	-	194	196	-	196	77	-	77	78	-	78
	4.374	-	4.374	8.493	-	8.493	3.569	-	3.569	7.627	-	7.627
Total de fornecedores	8.149	60.882	69.031	12.268	60.882	73.150	7.580	56.689	64.269	11.638	56.689	68.327

De acordo ao plano de Recuperação Judicial em vigor, 50% dos créditos quirografários de fornecedores serão pagos por meio da dação em pagamento de bônus de subscrição e os 50% restantes serão pagos em dinheiro no prazo de 15 anos, com acréscimo de juros e correção monetária a uma taxa variável equivalente à TR +3% ao ano para a Classe IV e TR + 3.3% ao ano para a Classe III, a serem pagos respectivamente 30 dias ou em quatro parcelas trimestrais após o vencimento da última parcela do principal, conforme proposto nos termos de pagamentos dos credores quirografários do novo Plano.

Em 31 de março de 2020, houve realização do ajuste a valor presente sobre os fornecedores sujeitos à recuperação judicial no montante de R\$2.581 (R\$3.097 em 31 de dezembro de 2019).

O saldo de ajuste a valor presente sobre os fornecedores sujeitos à recuperação judicial em 31 de março de 2020 é de R\$62.421 (R\$59.840 em 31 de dezembro de 2019) na controladora e no consolidado, considerando a taxa de desconto de 13,65% ao ano.

13 Empréstimos e financiamentos

Descrição	Indexador	Taxas de juros ponderada	31/03/2020						31/12/2019					
			Controladora			Consolidado			Controladora			Consolidado		
			Circulante	Não circulante	Total									
Sujeito à Recuperação Judicial														
Moeda nacional														
Credores com garantia real	FIXO	3,00% a.a. + TR	1.496	39.583	41.079	1.496	39.583	41.079	1.495	39.650	41.145	1.495	39.650	41.145
Capital de giro / expansão			1.496	39.583	41.079	1.496	39.583	41.079	1.495	39.650	41.145	1.495	39.650	41.145
(-) Ajuste a valor presente			-	(17.320)	(17.320)	-	(17.320)	(17.320)	-	(17.798)	(17.798)	-	(17.798)	(17.798)
Credores quirografários	FIXO	3,3% a.a. + TR	1.078	86.845	87.923	1.078	86.845	87.923	934	86.364	87.298	934	86.364	87.298
Capital de giro / expansão			149	13.655	13.804	149	13.655	13.804	130	13.580	13.710	130	13.580	13.710
Capital de giro / expansão			128	11.688	11.816	128	11.688	11.816	111	11.624	11.735	111	11.624	11.735
Capital de giro / expansão			277	15.562	15.839	277	15.562	15.839	235	15.475	15.710	235	15.475	15.710
Financiamento para pesquisa e desenvolvimento			62	5.728	5.790	62	5.728	5.790	55	5.696	5.751	55	5.696	5.751
Debêntures			462	40.212	40.674	462	40.212	40.674	403	39.989	40.392	403	39.989	40.392
(-) Ajuste a valor presente			-	(42.264)	(42.264)	-	(42.264)	(42.264)	-	(42.818)	(42.818)	-	(42.818)	(42.818)
Moeda estrangeira														
Credores quirografários	FIXO	3,3% a.a. + TR	-	-	-	1.484	126.876	128.360	-	-	-	1.256	98.164	99.420
<i>Noteholders</i>			-	-	-	1.484	126.876	128.360	-	-	-	-	98.164	98.164
(-) Ajuste a valor presente			-	-	-	-	(51.352)	(51.352)	-	-	-	-	(38.167)	(38.167)
			2.574	66.844	69.418	4.058	142.368	146.426	2.429	65.398	67.827	3.685	125.395	129.080
Não sujeito à Recuperação Judicial														
Moeda nacional														
Capital de giro / expansão	CDI	5,27% a.a.	2.765	-	2.765	2.765	-	2.765	2.692	-	2.692	2.692	-	2.692
Capital de giro / expansão	TJLP	5,09% a.a.	5.034	-	5.034	8.648	-	8.648	5.034	-	5.034	8.648	-	8.648
Títulos descontados	-	2,00% a.m.	863	-	863	863	-	863	648	-	648	648	-	648
Cheque especial	FIXO	7,00% a.m.	1	-	1	2	-	2	-	-	-	1	-	1
Moeda estrangeira														
Capital de giro / expansão	DÓLAR	7,48% a.a.	1.214	-	1.214	2.520	-	2.520	1.215	-	1.215	2.520	-	2.520
			9.877	-	9.877	14.798	-	14.798	9.589	-	9.589	14.509	-	14.509
			12.451	66.844	79.295	18.856	142.368	161.224	12.018	65.398	77.416	18.194	125.395	143.589

Nota:



LUPATECH S.A.
CNPJ/MF nº 89.463.822/0001-12

De acordo ao plano de Recuperação Judicial em vigor, 35% dos créditos com garantia real sujeitos à Recuperação Judicial devem ser pagos por meio da dação em pagamento de bônus de subscrição e os 65% restantes serão pagos em dinheiro no prazo de 15 anos, com acréscimo de juros e correção monetária a uma taxa variável equivalente à TR +3% ao ano, a serem pagos 30 dias após o vencimento da última parcela do principal, conforme proposto nos termos de pagamentos dos credores com garantia real do novo Plano.

No caso dos créditos quirografários de empréstimos e financiamentos, de acordo com plano de Recuperação Judicial em vigor, 50% serão pagos por meio da dação em pagamento de bônus de subscrição e os 50% restantes serão pagos em dinheiro no prazo de 15 anos, com acréscimo de juros e correção monetária a uma taxa variável equivalente à TR+3% ao ano (Classe IV) ou TR +3.3% ao ano e 0.4% em moeda estrangeira (Classe III), a serem pagos em 30 dias (Classe IV) ou quatro parcelas trimestrais (Classe III) após o vencimento da última parcela do principal, conforme aprovado nos termos de pagamentos dos credores quirografários do novo Plano.

No trimestre findo em 31 de março de 2020, houve registro de ajuste a valor presente dos empréstimos e financiamentos sujeitos à recuperação judicial no montante de R\$1.032 na controladora (R\$4.637 em 31 de dezembro de 2019) e de R\$12.153 no consolidado (R\$2.644 em 31 de dezembro de 2019).

O saldo de ajuste a valor presente sobre os empréstimos e financiamentos sujeitos à recuperação judicial em 31 de março de 2020 é de R\$59.584 (R\$60.616 em 31 de dezembro de 2019) na controladora e R\$110.936 (R\$98.783 em 31 de dezembro de 2019) no consolidado, considerando a taxa de desconto de 13,65% ao ano.

Os vencimentos das parcelas não circulantes dos financiamentos estão conforme segue:

Vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
2021	2.806	2.806	4.062	4.062
2022	3.282	3.282	4.995	4.995
2023	4.116	4.116	6.628	6.628
2024	6.785	6.785	10.780	10.780
2025	7.955	7.955	12.711	12.711
A partir de 2026	41.900	40.454	103.192	86.219
	<u>66.844</u>	<u>65.398</u>	<u>142.368</u>	<u>125.395</u>

As garantias dos empréstimos e financiamentos foram concedidas conforme abaixo, com posição em 31 de março de 2020:



		Valor da garantia			
		Controladora		Consolidado	
		Saldo Contábil (*)	Valor de avaliação (**)	Saldo Contábil (*)	Valor de avaliação (**)
Sujeito e não sujeitos à Recuperação Judicial					
Moeda nacional	Garantia				
Capital de giro / expansão	Hipoteca / edificações	33.961	112.207	34.355	134.149
Capital de giro / expansão	Máquinas e equipamentos	2.596	2.540	5.173	5.005
		<u>36.557</u>	<u>114.747</u>	<u>39.528</u>	<u>139.154</u>

* Valores líquidos de depreciação.

** Avaliação conforme laudos elaborados pela Appraisal Avaliações e Engenharia Ltda. em 2018 e 2019.

Devido ao Plano de Recuperação Judicial, os *Notes* e as Debêntures passaram a ser tratados e registrados junto aos empréstimos sujeitos à recuperação judicial, no passivo não circulante, devido à sua classificação como credores quirografários do Plano, onde possuem incidência de juros e de correção monetária a uma taxa variável equivalente à TR + 3.3% ao ano em reais, conforme determinação para pagamento desses credores no Novo Plano de Recuperação Judicial.

14 Debêntures

Terceira Emissão de Debêntures

Objetivando a obtenção de captação de recursos para promover o pagamento de parte dos créditos de natureza trabalhista, e outros créditos não sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial, o Conselho de Administração aprovou, em reunião realizada em 28 de novembro de 2017, a 3ª emissão de debêntures conversíveis em ações ordinárias de emissão da Companhia, em série única, de espécie quirografária, para colocação privada, dentro do limite do capital autorizado, no montante de trinta milhões de reais, mediante a emissão de 30.000.000 de Debêntures.

A Emissão respeitou o direito de preferência aos acionistas da Companhia e foi direcionada ao pagamento de créditos da Classe I da Recuperação Judicial e a titulares dos outros créditos.

Em 5 de fevereiro de 2018, foi realizado em RCA, a homologação parcial da 3ª Emissão de Debêntures da Companhia, conforme aprovado na reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de novembro de 2017, no montante de R\$29.313, mediante a emissão de 29.313.394 Debêntures, dentro do limite do capital autorizado da Companhia.

Considerando o montante total da emissão de 30.000.000 de Debêntures, remanesceram, ainda, 686.606 Debêntures não subscritas, que foram canceladas pela Companhia, nos termos da Emissão.

As conclusões dos processos de conversão em ações da companhia ocorreram conforme o exposto abaixo:



Evento	Data da Conversão	Ações ordinárias (unidades)	Conversão de Debêntures em R\$
Conclusão do processo de conversão de debêntures em ações da Companhia	28 de fevereiro de 2018	5.265.949	15.482
1ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	28 de fevereiro de 2018	470.456	1.383
2ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	18 de junho de 2018	358.682	1.055
3ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	20 de agosto de 2018	364.282	1.070
4ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	21 de novembro de 2018	369.542	1.087
5ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	27 de fevereiro de 2019	375.225	1.103
6ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	29 de maio de 2019	380.467	1.119
7ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	30 de agosto de 2019	386.318	1.136
8ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	22 de novembro de 2019	392.168	1.153
9ª Conversão Mandatória de Debêntures em Ações da Companhia	02 de março de 2020	397.923	1.170

O saldo de Debêntures remanescentes em 31 de março de 2020 registrado no Passivo Circulante é de R\$4.149 (R\$5.187 em 31 de dezembro de 2019).

As principais características da 3ª emissão de debêntures são:

Série: Única
Data da emissão: 18/12/2017 (para todos os efeitos legais)
Data de vencimento: Sem prazo de vencimento
Quantidade emitida: 29.313.394
Valor nominal: R\$1,00
Valor da emissão: R\$29.313

Conversibilidade:

As Debêntures são mandatoriamente conversíveis em ações ordinárias de emissão da Companhia, a critério dos debenturistas, de acordo com as condições e opções abaixo:

- a) em até 10 dias úteis contados da Data de Integralização das Debêntures, os debenturistas puderam solicitar a conversão de até 100% das Debêntures por eles detidas em ações, de R\$2,94 por ação. O cálculo para conversão das Debêntures decorreu da divisão entre (i) o valor nominal unitário das Debêntures, acrescido da remuneração e (ii) o preço de conversão de R\$2,94 por ação ordinária de emissão da Companhia. Eventuais frações decorrentes do cálculo para conversão foram desconsideradas; ou

- b) após decorridos 10 dias úteis contados da data de integralização das Debêntures, caso os debenturistas não tenham solicitado a conversibilidade das suas Debêntures nos termos e condições dispostos no item (a) acima, as Debêntures serão obrigatoriamente convertidas em Ações, conforme a periodicidade, porcentagem e preço abaixo indicados:

<u>Datas de conversão</u>	<u>Porcentagem a ser convertida das Debêntures de cada debenturista</u>	<u>Preço por ação em R\$</u>
15 de fevereiro de 2018	10%	2,94
15 de maio de 2018	7,5%	2,94
15 de agosto de 2018	7,5%	2,94
15 de novembro de 2018	7,5%	2,94
15 de fevereiro de 2019	7,5%	2,94
15 de maio de 2019	7,5%	2,94
15 de agosto de 2019	7,5%	2,94
15 de novembro de 2019	7,5%	2,94
15 de fevereiro de 2020	7,5%	2,94
15 de maio de 2020	7,5%	2,94
15 de agosto de 2020	7,5%	2,94
15 de novembro de 2020	7,5%	2,94
15 de fevereiro de 2021	7,5%	2,94

Na hipótese de a Ação completar 22 pregões consecutivos com valores de fechamento superiores ao preço da última conversão realizada, o debenturista poderá, a seu exclusivo critério, durante os 10 dias corridos seguintes, antecipar a última conversão prevista de acordo com o cronograma acima. Encerrado o período de 10 dias corridos para exercício da faculdade de conversão antecipada, se apuradas novamente as condições para conversão antecipada, os debenturistas poderão, a seu exclusivo critério, fazer novas conversões antecipadas nos mesmos termos. Nesses casos, as Debêntures serão convertidas nos termos do cronograma, com a remuneração calculada *pro rata temporis* até a data da conversão antecipada.

O debenturista que detiver mais de uma Debênture poderá agrupar as frações de ações a que tenha direito, com o fim de atingir um número inteiro, de modo a receber o maior número de ações possível. Após as frações de ações resultantes da conversão das Debêntures de cada debenturista terem sido agrupadas, apenas quantidades inteiras de ações serão entregues a referido debenturista, desprezando-se qualquer fração.

O número de ações a serem entregues por Debênture será simultânea e proporcionalmente ajustado aos aumentos de capital por bonificação, desdobramentos ou grupamentos de ações ordinárias e/ou preferenciais de emissão da Companhia, a qualquer título, que vierem a ocorrer a partir da data de emissão, sem qualquer ônus para os titulares das Debêntures e na mesma proporção estabelecida para tais eventos.

Subscrição e integralização:

As Debêntures subscritas foram integralizadas em 31 de janeiro de 2018 (“Data de Subscrição”), pelo preço de subscrição correspondente ao seu valor nominal unitário, sem atualização monetária, juros ou outros encargos. As Debêntures foram integralizadas à vista, no ato da subscrição (“Data de Integralização”), fora do âmbito da B3, com créditos trabalhistas Incontrovertidos, conforme definido no Plano de Recuperação Judicial, ou créditos detidos por sociedade de propósito específico em

decorrência da assunção de créditos trabalhistas, ou com outros créditos, em todos os casos detidos em face da Companhia, mediante a integralização com os créditos correspondentes. As importâncias pagas por detentores de direito de preferência, nos termos do artigo 171, §2º e §3º, da Lei das Sociedades por Ações, devem ser entregues proporcionalmente aos titulares dos créditos integralizados.

Para cada R\$1,00 (um real) em créditos trabalhistas incontroversos, créditos detidos pela SPE, ou outros créditos, foi subscrito e integralizado R\$1,00 (um real) de valor nominal de Debênture, desconsiderando-se frações de real de forma que a integralização do número inteiro de debêntures imediatamente inferior ao valor do crédito.

As Debêntures que não foram subscritas, bem como as Debêntures subscritas que não foram integralizadas nos termos e condições estabelecidos na Escritura de Emissão, foram canceladas.

Juros remuneratórios:

Cada Debênture faz jus à remuneração, a partir da data de integralização, calculada pela taxa referencial, calculada e divulgada pelo Banco Central do Brasil (“TR”), acrescida exponencialmente de um *spread* ou sobretaxa de 6% ao ano, calculado com base 252 dias úteis, calculado de forma composta, anualmente, *pro rata temporis* por dia, sobre o valor nominal unitário das Debêntures, desde a data de integralização (inclusive) até a data de aviso aos acionistas, que deve ocorrer no final de cada período de capitalização, a ser calculada nos termos da Escritura de Emissão.

A Remuneração *pro rata temporis* será integralmente adicionada ao percentual do valor nominal unitário das Debêntures para fins de conversão em cada data de conversão, conforme descritas na tabela constante acima, ocorrendo o último pagamento em 15 de fevereiro de 2021, data na qual, obrigatoriamente, todo o saldo remanescente será convertido em ações. Esta disposição se aplica igualmente à conversão antecipada.

Resgate antecipado facultativo total ou parcial e amortização facultativa parcial:

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério e independentemente da vontade dos debenturistas, realizar, a qualquer tempo, (i) o resgate antecipado total; e/ou (ii) a amortização antecipada parcial das Debêntures, limitada a 98% do saldo do valor nominal unitário das Debêntures.

Por ocasião do resgate antecipado facultativo ou da amortização antecipada facultativa, os Debenturistas farão jus ao recebimento do valor nominal unitário das Debêntures, acrescido da remuneração das Debêntures, calculada *pro rata temporis* desde a data de integralização até a data do efetivo pagamento do resgate antecipado facultativo ou da amortização antecipada facultativa. Não haverá pagamento de prêmios.

O resgate antecipado facultativo ou a amortização antecipada facultativa somente poderão ocorrer mediante o envio de comunicação da Companhia aos debenturistas, com antecedência mínima de 5 dias úteis da data prevista para a realização do resgate antecipado facultativo ou da amortização antecipada facultativa, informando (i) o valor a ser pago pelas Debêntures a serem resgatadas ou amortizadas, conforme aplicável; (ii) a data da realização do resgate antecipado facultativo ou da amortização antecipada facultativa; e (iii) demais informações necessárias para a operacionalização do resgate ou amortização das Debêntures.

Na hipótese de realização do resgate antecipado facultativo ou da amortização antecipada facultativa, a Companhia poderá efetuar a compensação com eventuais créditos que detiver contra os Debenturistas, nos termos do artigo 368 e seguintes do Código Civil, fora do âmbito da B3.

Diluição:

Como foi assegurado aos atuais acionistas da Companhia seu direito de preferência nos termos do artigo 57, §1º, e do artigo 171, §3º, da Lei das Sociedades por Ações, apenas ocorreu diluição pelo não exercício do direito de preferência. Caso contrário, os acionistas mantiveram suas respectivas participações no capital social. O preço de conversão das Debêntures em ações de emissão da Companhia no âmbito da Emissão foi fixado sem diluição injustificada para os atuais acionistas da Companhia, nos termos do inciso III do §1º do artigo 170 da Lei das Sociedades por Ações.

15 Partes relacionadas

15.1 Controladora

Os saldos e as transações entre a Companhia e suas controladas, que são suas partes relacionadas, foram eliminados na consolidação. Os detalhes a respeito das transações entre a controladora e suas controladas estão apresentados a seguir:

	Controladora				31/03/2020	31/12/2019
	SABR	Mipel Sul	Lupatech Finance	LESP		
ATIVO						
CIRCULANTE						
Duplicatas a receber	-	793	-	-	793	1.012
Outras contas a receber	1.972	2.979	-	31.666	36.617	47.466
NÃO CIRCULANTE						
Mútuos e empréstimos	28.294	-	-	-	28.294	21.930
	<u>30.266</u>	<u>3.772</u>	<u>-</u>	<u>31.666</u>	<u>65.704</u>	<u>70.408</u>
PASSIVO						
CIRCULANTE						
Duplicatas a pagar	-	360	-	-	360	55
Outras contas a pagar	2.571	-	1.251	1.205	5.027	2.473
Mútuos e empréstimos	-	-	-	49.179	49.179	38.129
NÃO CIRCULANTE						
Mútuos e empréstimos	-	-	189.524	-	189.524	146.797
	<u>2.571</u>	<u>360</u>	<u>190.775</u>	<u>50.384</u>	<u>244.090</u>	<u>187.454</u>
					31/03/2020	31/03/2019
RESULTADO DO EXERCÍCIO						
Compras de produtos	-	14	-	-	14	1.509
Receitas financeiras	8	-	-	-	8	5
Despesas financeiras	-	-	170	-	170	107
Variação cambial	-	-	15	-	15	-
	<u>8</u>	<u>14</u>	<u>185</u>	<u>-</u>	<u>207</u>	<u>1.621</u>

Controladora							
	Data transação	Duração	Taxa de juros	Montante envolvido R\$	Saldo existente US\$	31/03/2020	31/12/2019
Mútuos ativos							
Moeda estrangeira							
Contrato 1	jul-14	Indeterminado	105% do DI-Cetip	20.992	6.725	28.007	21.714
Contrato 2	dez-14	Indeterminado	12,000% a.a.	288	55	287	216
				21.280	6.780	28.294	21.930
Mútuos passivos							
Moeda estrangeira							
Contrato 3	dez-15	Indeterminado	-	36.951	9.460	49.178	38.129
Contrato 4	jan-18	Indeterminado	0,4%a.a	225.416	36.456	189.525	146.797
				262.367	45.916	238.703	184.926

As transações são praticadas de acordo com as condições pactuadas entre as partes.

Os contratos de mútuos e empréstimos em moeda estrangeira entre Controladora e Lupatech Finance estão apresentados em 31 de março de 2020 pelo montante líquido de R\$189.525 (saldo remanescente de R\$146.797 em 31 de dezembro de 2019) no passivo da Controladora.

A Companhia possui, em 31 de março de 2020, contrato de mútuo com a Unifit – Unidade de Fios Industriais de Timbaúba Ltda no montante de R\$6.935, o mesmo saldo apresentado em 31 de dezembro de 2019. Esse montante encontra-se registrado em outras contas a receber no ativo não circulante.

A Companhia possui contrato de mútuo com a controlada em conjunto Luxxon Participações Ltda no montante de R\$6.091 em 31 de março de 2020, o mesmo saldo foi apresentado em 31 de dezembro de 2019. Esse montante encontra-se registrado em outras contas a receber no ativo não circulante.

a. Avais concedidos

As operações com partes relacionadas não possuem garantias atreladas a operação, resumindo-se a transações comerciais ordinárias (compra e venda de insumos), as quais não estão lastreadas em garantias, assim como operações de mútuos com empresas do Grupo, as quais também não apresentam garantias na sua composição.

b. Condições de preços e encargos

Os contratos de mútuos entre as empresas no Brasil são atualizados monetariamente pela taxa mensal DI-Cetip de captação no mercado.

15.2 Pessoal chave da Administração

a. Remuneração da Administração

O valor de R\$ 978 (R\$ 720 no mesmo período de 2019) compreende a remuneração fixa e valores correspondentes a remuneração variável. Esta remuneração variável registrada no período se refere a valores originariamente contratados nas remunerações dos exercícios de 2017 e 2018, que se encontravam parcialmente provisionados nos resultados dos respectivos exercícios, e cujo crédito em favor dos beneficiários foi apurado e autorizado pelo Conselho de Administração em Janeiro de 2020.

15.3 Empréstimos com acionistas

Em 31 de março de 2020 o montante de empréstimo com a GPCM, LLC (Coligada do acionista Oilfield Services Holdco LLC) é de R\$7.993 (R\$7.766 em 31 de dezembro de 2019), e está registrado no passivo não circulante junto aos empréstimos sujeitos a recuperação judicial.

16 Imposto de renda e contribuição social

Para as empresas sediadas no Brasil, dependendo da situação de cada empresa, se tributadas pelo lucro real, a provisão para imposto de renda é calculada e contabilizada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, mais adicional de 10%, e a contribuição social à alíquota de 9%, calculada e contabilizada sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação fiscal. As empresas tributadas com base no lucro presumido calculam o imposto de renda à alíquota de 15%, mais adicional de 10%, e contribuição social à alíquota de 9%, sobre um lucro estimado de 8% a 32% para imposto de renda e 12% para contribuição social aplicados sobre o faturamento bruto de vendas e serviços das controladas, observadas as normas fiscais em vigor.

a. Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 31 de março de 2020 na controladora e no consolidado os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos não circulantes existentes são apresentados conforme quadro abaixo:

Passivo Não Circulante	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ajuste a valor presente de fornecedores, multas, empréstimos e debêntures	(29.037)	(28.669)	(41.259)	(37.752)
Custo Atribuído	-	-	(14.284)	(14.284)
Outros	(7.705)	(7.705)	(15.020)	(15.020)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(36.742)	(36.374)	(70.563)	(67.056)

Encontra-se registrado no resultado em 31 de março de 2020, imposto de renda e contribuição social diferidos, referente ao resultado dos três meses findo nesta data, nos montantes de R\$369 na controladora e R\$3.507 no consolidado (R\$396 na controladora e R\$505 no consolidado referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2019).

b. Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

	Controladoria		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos das operações continuadas	(63.503)	(19.992)	(60.256)	(21.606)
Prejuízo antes dos impostos das operações descontinuadas	-	-	-	3.048
Prejuízo antes dos impostos	(63.503)	(19.992)	(60.256)	(18.558)
Adição e exclusões				
Equivalência patrimonial	3.429	8.085	(374,00)	12
Provisão de perdas com obsolescência de estoques	(40)	(170)	(1.589)	(2.086)
Provisão perdas pela não recuperabilidade de ativos	-	-	(1.848)	(21)
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	303	30	303	43
Provisão de perdas de contingências	2.560	870	-	1.399
Despesas não dedutíveis	6	-	1.856	-
Ajuste a valor presente	(1.549)	1.663	(14.734)	2.120
Provisão de juros sobre fornecedores	841	22	931	(1.099)
Provisão de variação cambial	53.541	1.327	55.037	1.324
Outros	(3.414)	(1.582)	(60.393)	(389)
Base de cálculo	(7.826)	(9.747)	(81.067)	(17.255)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social correntes de controladas	-	-	(109)	(2)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(369)	396	(3.507)	505

17 Processos contingentes e depósitos judiciais

17.1 Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

A Companhia, por intermédio de seus advogados, vem discutindo algumas questões de natureza tributária, trabalhista e civil na esfera judicial. A provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis foi apurada pela Administração com base em informações disponíveis e suportadas pela opinião de seus advogados quanto à expectativa de desfecho, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas consideradas prováveis que venham a ocorrer em função de decisões judiciais desfavoráveis.

		Controladora		Consolidado	
		Expectativa de perda		Expectativa de perda	
		Possível	Provável	Possível	Provável
Tributários (i)					
ICMS - Imposto s/ Circulação de Mercadorias e Serviços	(i.1)	80.768	-	81.867	-
CSLL - Contribuição Social s/ Lucro líquido	(i.2)	-	-	15.330	-
IRPJ - Imposto de Renda Pessoa Jurídica	(i.3)	17.885	-	135.985	-
INSS - Instituto Nacional de Seguro Social	(i.4)	-	-	1.725	-
IRRF - Imposto sobre a Renda Retido na Fonte	(i.5)	49.530	-	49.530	-
IPI - Imposto s/ Produtos Industrializados		508	-	508	-
COFINS - Contribuição para Financiamento da Seguridade Social	(i.6)	-	-	518	-
ISS - Imposto sobre Serviços	(i.7)	-	-	6.962	156
CIDE - Contribuição de Intervenção no Domínio Econômico		-	-	1.093	-
Outras provisões tributárias	(i.8)	890	1.072	19.883	2.148
		149.581	1.072	313.401	2.304
Trabalhistas (ii)		2.049	7.505	23.578	46.711
Cíveis (iii)		22.003	196	42.596	9.664
Total em 31 de março de 2020		173.633	8.773	379.575	58.679
Total em 31 de dezembro de 2019		155.887	8.854	357.296	58.013

Estes valores abrangem a totalidade das empresas do Grupo e incluem valores em discussão judicial e administrativa bem como situações incorridas onde, mesmo sem a existência de lançamentos ou questionamento formal por parte das autoridades, possam ensejar riscos de perdas futuras.

A provisão para recursos envolvidos nas demandas judiciais nos montantes acima expostos (R\$8.773 na controladora e R\$58.679 no consolidado em 31 de março de 2020 e R\$8.854 na controladora e R\$58.013 no consolidado em 31 de dezembro de 2019) e referentes às esferas abaixo elencadas leva em conta a probabilidade de perda provável, sendo esta, configurada quando uma saída de benefícios econômicos é presumível diante da matéria discutida, dos julgamentos havidos em cada demanda e do entendimento jurisprudencial de cada caso.

As demandas com probabilidade de perda possível estão excluídas da provisão.

As demandas judiciais são divididas em três esferas, sendo elas:

(i) *Contingências tributárias*

Discussões envolvendo tributos na esfera estadual e federal, dentre estes IRPJ, PIS, COFINS, INSS, ICMS e IPI. Existem processos em todas as fases processuais, desde a instância inicial até as Cortes Superiores, STJ e STF. Os principais processos e valores são conforme abaixo:

Principais processos contingentes classificados como de perda possível em 31 de março de 2020

- (i.1) Ação Anulatória que objetiva desconstituir crédito tributário de ICMS, lançado em razão de a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial não ter realizado o recolhimento do imposto por ocasião da exportação ficta de mercadorias ao abrigo do REPETRO, haja vista tal operação ser imune à sua incidência. A sentença de primeira instância foi desfavorável à Empresa. O Recurso de Apelação interposto por ela ao Tribunal foi desprovido. Em razão disso, foram interpostos Recursos Especial e o Extraordinário. O primeiro foi admitido e o segundo, inadmitido. Foi interposto Agravo contra a decisão que não admitiu o Recurso Extraordinário da Empresa. Atualmente aguarda-se decisão dos Tribunais Superiores. Processo sujeito a perda possível de R\$63.577.

Execução fiscal contra a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial distribuída em 22 de outubro de 2015, por meio da qual o Estado de São Paulo objetiva a cobrança de ICMS incidente em importações. O Juízo de primeira instância acolheu a defesa apresentada para extinguir a Execução Fiscal, o que motivou a interposição de recurso por parte da Fazenda Estadual. Atualmente aguarda-se apreciação do recurso. Processo sujeito a perda possível de R\$8.838.

Ação Anulatória ajuizada pela Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial contra o Estado de São Paulo, distribuída em 22 de outubro de 2015, com o objetivo de desconstituir dívida de ICMS. Defende-se, em síntese, que a fiscalização ignorou o fato de que as Notas Fiscais de entrada foram emitidas para anular notas fiscais de saída indevidamente emitidas. Em 07.04.2020 foi proferida sentença julgando parcialmente procedentes os pedidos, para afastar os juros cobrados acima da taxa SELIC. Aguarda-se publicação da sentença. Processo sujeito a perda possível de R\$3.101.

Execução Fiscal da Fazenda do Estado de São Paulo contra a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial para cobrança de débito de ICMS e multa, decorrente do auto de infração, distribuída em 26

de setembro de 2012. A empresa ofereceu imóvel em garantia, estando o processo paralisado desde então. Processo sujeito a perda possível de R\$1.858.

- (i.2) Ação Declaratória ajuizada por Lupatech Perfuração e Completação Ltda - Em Recuperação Judicial em face da União Federal, distribuída em 14 de dezembro de 2011, que objetiva o reconhecimento da extinção de diversos débitos devidamente compensados na esfera administrativa por meio da transmissão de PER/DCOMPs. A sentença de primeira instância foi desfavorável à Empresa. Aguarda-se julgamento do Recurso de Apelação por ela interposto. Processo sujeito a perda possível de R\$2.942.

Auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra Sotep - Sociedade Técnica de Perfuração S/A – Em Recuperação Judicial, distribuído em 13 de julho de 2011, referente à cobrança de contribuições sociais incidentes sobre a folha de pagamento, bem como incidentes sobre a remuneração paga, devida ou creditada, aos contribuintes individuais pelos serviços prestados. A defesa administrativa argumenta, em síntese, que o lançamento é nulo, uma vez que não se considerou na apuração das contribuições os valores que foram objeto de retenções efetuadas pelos tomadores de serviços. O julgamento de Primeira Instância administrativa foi desfavorável à Empresa. Aguarda-se julgamento do Recurso Voluntário por ela interposto. Processo sujeito a perda possível de R\$2.037.

Execução fiscal ajuizada contra a Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial, por meio da qual a União Federal objetiva a cobrança de créditos de CSLL, decorrentes de arbitramento do lucro. Foi apresentada Exceção de Pré-executividade defendendo a ausência de liquidez do título, tendo em vista a existência de decisão anterior à inscrição dívida ativa determinando a suspensão da exigibilidade do crédito tributário. A defesa foi rejeitada em Primeira Instância, razão pela qual será interposto recurso ao respectivo Tribunal. De todo modo, parcela substancial da dívida foi cancelada, quando do novo julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$7.329.

- (i.3) Auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial, em razão de supostas irregularidades na apuração de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS no exercício de 2013. A impugnação administrativa apresentada pela Empresa abordou questões de nulidade pelo cerceamento ao direito de defesa e, em relação aos lançamentos de PIS e COFINS relacionados às receitas de “Vendas de Serviços – Mercado Nacional”, no valor de R\$2.965, defendeu tratar-se de meras provisões que fizeram parte do faturamento de janeiro de 2013, não sendo receita passível de tributação. O julgamento de Primeira Instância administrativa foi desfavorável à Empresa. Aguarda-se julgamento do Recurso Voluntário por ela interposto. Processo sujeito a perda possível de R\$25.462.

Mandado de Segurança impetrado pela Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial, distribuído em 12 de junho de 2017, para garantir o direito líquido e certo de ter analisados todos os documentos apresentados na impugnação administrativa, os quais demonstram o equívoco incorrido pela Autoridade Fazendária ao arbitrar o lucro da Empresa nos anos de 2008 e 2009. Os pedidos foram julgados parcialmente procedentes, para anular o julgamento administrativo e determinar-se novo julgamento, com a análise dos documentos apresentados pela Empresa. A sentença de parcial procedência foi confirmada pelo Tribunal. Aguarda-se eventual interposição de recursos. Processo sujeito a perda possível de R\$29.832.

Auto de infração da Receita Federal do Brasil, lavrado em decorrência do arbitramento do lucro da empresa Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial no ano calendário

2010. O arbitramento se deu em virtude de deficiências na transmissão da Escrituração Contábil Digital (ECD). A defesa administrativa fez prova de que o arbitramento se deu de forma equivocada, pois as irregularidades apontadas na ECD foram saneadas. Atualmente aguarda-se julgamento do Recurso Voluntário apresentado pela Empresa ao CARF. Processo sujeito a perda possível de R\$14.615.

Auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial, objetivando a cobrança de contribuição previdenciária e contribuição a terceiros referentes ao período de 2012. Além das questões de nulidade, discute-se a possibilidade de tributação de bônus de incentivo, se foram pagos ou apenas provisionados. Defesa parcialmente acolhida na esfera administrativa para reduzir a multa qualifica de 150% para 75%. Aguarda-se ajuizamento de Ação Anulatória para discutir os valores mantidos pelo Tribunal Administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$5.853.

Pedido de compensação da Lupatech Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda – Em Recuperação Judicial, referente a saldo negativo do IRPJ (2009/2010) que gerou processos de cobrança. Em 19 de agosto de 2015 foi apresentada manifestação de inconformidade. Defende-se que a não homologação das compensações deixou de considerar documento retificador apresentado antes do despacho decisório. Aguarda-se julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$6.130.

Auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra Prest Perfurações Ltda – Em Recuperação Judicial para exigir multa decorrente da não homologação de DCOMP's. Defende-se a inconstitucionalidade da multa. Aguarda-se julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$1.721.

Processo administrativo da Receita Federal do Brasil, de pedido de compensação de imposto pela Sotep - Sociedade Técnica de Perfuração S/A – Em Recuperação Judicial. Processo sujeito a perda possível de R\$3.400.

Auto de Infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial para constituição de crédito tributário de IRPJ e CSLL referente aos anos-calendário de 2009 e 2010, em razão da suposta irregularidade da antecipação de exclusões decorrentes da amortização de ágio. Atualmente discute-se o mérito da cobrança por meio de Ações Anulatórias. Processo sujeito a perda possível de R\$17.812.

Execução fiscal ajuizada contra a Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial, por meio da qual a União Federal objetiva a cobrança de créditos de IRPJ objeto de processo administrativo, decorrente do arbitramento do lucro. Foi apresentada Exceção de Pré-executividade defendendo a ausência de liquidez do título, tendo em vista a existência de decisão anterior à inscrição dívida ativa determinando a suspensão da exigibilidade do crédito tributário. A defesa foi rejeitada em Primeira Instância, razão pela qual será interposto recurso ao respectivo Tribunal. De todo modo, parcela substancial da dívida foi cancelada, quando do novo julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$23.210.

- (i.4) Auto de Infração lavrado para cobrança de DEBCAD, relativa à conversão de obrigação acessória em obrigação principal, consistente da falta de declaração em GFIP das contribuições devidas no período compreendido entre janeiro de 1999 e junho de 2007, da empresa Sotep - Sociedade Técnica de Perfuração S/A – Em Recuperação Judicial. Defende-se a decadência parcial do lançamento, a

nulidade por fundamentação defeituosa e a necessidade de redução da multa. Aguarda-se julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$1.725.

- (i.5) Execução Fiscal ajuizada pela Fazenda Nacional contra a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial, referente à cobrança de débito de IRRF. A discussão de mérito é tratada nos autos de Mandado de Segurança, no qual foi proferida sentença reconhecendo que parcela substancial dos créditos tributários decorrentes de processo administrativo é improcedente. Aguarda-se julgamento do Recurso de Apelação interposto pela Fazenda. Processo sujeito a perda possível de R\$49.530.
- (i.7) Execução Fiscal ajuizada pelo Município de Três Rios – RJ contra a Sotep - Sociedade Técnica de Perfuração S/A- Em Recuperação Judicial para cobrança de ISS referente aos períodos de 2013 e 2014. Aguarda-se citação da Empresa. Processo sujeito a perda possível de R\$3.251.
- (i.8) Auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra a Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial para cobrança de multas em razão do alegado descumprimento do regime aduaneiro especial de admissão temporária. Defende-se que a liturgia legal não foi respeitada, que não é possível a aplicação da multa de 75% em razão de o lançamento em questão se dar por homologação, que o crédito tributário foi integralmente adimplido no âmbito do PERT e, subsidiariamente, que não é possível a cumulação de multas distintas pela mesma infração. Aguarda-se julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$12.305.

Auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil contra a Sotep - Sociedade Técnica de Perfuração S/A – Em Recuperação Judicial para cobrança de multas em razão do alegado descumprimento do regime aduaneiro especial de admissão temporária. Defende-se que a liturgia legal não foi respeitada, que não é possível a aplicação da multa de 75% em razão de o lançamento em questão se dar por homologação, que o crédito tributário foi integralmente adimplido no âmbito do PERT e, subsidiariamente, que não é possível a cumulação de multas distintas pela mesma infração. Aguarda-se julgamento administrativo. Processo sujeito a perda possível de R\$3.437.

(ii) *Contingências trabalhistas*

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais de natureza trabalhista referente a discussões que envolvem, principalmente, reclamações de horas-extras, danos materiais e morais, insalubridade e periculosidade, entre outros. Nenhuma das reclamatórias se refere a valores individualmente significativos.

(iii) *Contingências cíveis*

As principais discussões nesta área, classificados como perda possível em 31 de março de 2020 estão relacionadas a:

- (iii.1) Ação ordinária de obrigação movido por Weatherford Indústria e Comércio Ltda. e Weus Holding INC na qual alegam apropriação indevida de desenhos técnicos confidenciais de sua propriedade. O processo possui classificação de risco de perda como provável aproximado de R\$624, como perda possível de R\$2.080 e remota de R\$52.024. Atualmente está em fase de execução/liquidação de sentença, pendente de conclusão dos trabalhos da perícia de engenharia.
- (iii.2) Ação de regresso por perdas e danos e ação indenizatória, empresa Aerólero Táxi Aéreo S/A, sujeita a perda possível de R\$4.323.

- (iii.3) Execução de Título Extrajudicial feita pelo Banco Pine S/A contra a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial. Processo sujeito a perda possível de R\$2.788
- (iii.4) Ação de cobrança da Smith International do Brasil Ltda. Processo sujeito a perda possível de R\$2.824.
- (iii.5) Execução de Título Extrajudicial movido por STMS Manutenção Comércio e Serviços de Máquinas Ltda-ME contra a Lupatech S/A – Em Recuperação Judicial. Sujeito a perda possível de R\$2.548.
- (iii.6) Ação de Busca e Apreensão movida pelo BNDES -Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico contra Lupatech S.A. - Em Recuperação Judicial e Lupatech - Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda. - Em Recuperação Judicial. Processo em fase de conhecimento, sujeito a perda possível de R\$15.771.

Trata-se de ação que visa promover a busca e apreensão de máquinas e equipamentos ofertados em alienação fiduciária por ocasião de financiamento concedido pelo BNDES às referidas empresas do Grupo Lupatech.

Em razão da recuperação judicial do Grupo Lupatech, em 1º de fevereiro de 2017, o juízo da 5ª Vara Federal de São Paulo, no qual se processa a ação de busca e apreensão, determinou a suspensão de todos os atos expropriatórios e submeteu ao juízo da recuperação judicial a análise acerca da essencialidade de referidas máquinas e equipamentos para as operações do Grupo Lupatech. Os bens pertencem às unidades de Macaé e Nova Odessa. A ação de busca e apreensão permanece em tal situação desde então.

Nos autos da recuperação judicial, com exceção dos bens pertencentes à unidade de Macaé, os demais foram declarados pelo juízo como essenciais para as operações do Grupo Lupatech. A despeito de tal posicionamento, em decisão proferida em 29 de julho de 2019, e após intenso debate judicial a respeito, o juízo da recuperação judicial decidiu pela possibilidade da retomada da ação de busca e apreensão por parte do BNDES considerando o esgotamento do prazo de "*stay period*", previsto na legislação. Referida decisão foi objeto de recurso, e seu entendimento foi mantido pelo Tribunal de Justiça de São Paulo.

Não obstante, o Grupo Lupatech também questiona nos autos da recuperação judicial (i) a higidez da garantia, em razão da existência de vícios na sua constituição, bem como (ii) o efetivo valor do crédito do BNDES que deve ser considerado como extraconcursal, ou seja, acobertado pela alienação fiduciária (caso existente) de referidas máquinas e equipamentos.

Ainda não há posicionamento judicial a respeito destes questionamentos, no entanto o Administrador Judicial já manifestou parecer favorável à posição da Companhia no sentido de que o crédito a ser considerado como extraconcursal em favor do BNDES equivale ao valor de liquidação forçada das máquinas e equipamentos, estimado em aproximadamente R\$ 3,5milhões.

As principais discussões nesta área classificados como perda provável em 31 de março de 2020 estão relacionadas a:

- (iii.7) Ação indenizatória da Meio dia Refeições Industriais Ltda - EPP, contra a Lupatech Perfuração e Completação Ltda – Em Recuperação Judicial. Processo sujeito a perda provável de R\$4.760.

- (iii.8) Ação indenizatória da empresa Aeróleo Taxi Aéreo S/A. Processo sujeito a perda provável de R\$3.204.

A movimentação do saldo da provisão, em 31 de março de 2020, é conforme segue:

	Controladora				Consolidado			
	Tributário	Trabalhista	Cíveis	Total	Tributário	Trabalhista	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.051	7.613	190	8.854	2.278	46.317	9.418	58.013
Adições no período	21	19	6	46	26	3.185	218	3.429
Baixas no período	-	(127)	-	(127)	-	(2.791)	28	(2.763)
Saldo em 31 de março de 2020	1.072	7.505	196	8.773	2.304	46.711	9.664	58.679

17.2 Ativos Contingentes

O demonstrativo contendo informações sobre contingências ativas, conforme opinião de seus assessores jurídicos está abaixo detalhado com a possibilidade de ganho.

	Probabilidade de ganho provável	
	Controladora	Consolidado
Tributários (i)	4.219	8.084
Cíveis (ii)	15.554	65.939
Total em 31 de março de 2020	19.773	74.023
Total em 31 de dezembro de 2019	18.544	73.054

(i) Contingências tributárias

A Companhia é autora em diversas ações judiciais, no âmbito estadual e federal nas quais são discutidas as seguintes matérias:

Principais processos contingentes ativos se referem à:

- O Grupo Lupatech possui demandas judiciais pleiteando o reconhecimento da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. A matéria foi decidida pelo STF em repercussão geral, pelo que a empresa espera que esses processos tramitem com decisões favoráveis. Por ainda serem objeto de disputa, sujeitos a efeitos de eventual modulação em resposta a embargos de declaração opostos pela Fazenda, a mantém-se o tratamento contábil de ativos contingentes até que estejam presentes os elementos para reconhecer os créditos tributários correspondentes.

(i) Contingências cíveis

Principais processos contingentes ativos se referem à:

- Procedimento arbitral movido contra Cordoaria São Leopoldo e José Teófilo Abu Jamra visando a aplicação de penalidades contratuais por violação de acordo de não concorrência decorrente da aquisição da unidade de Cabos de Ancoragem. O procedimento se encontra em fase de esclarecimentos sobre a sentença, pendente o Tribunal emitir a decisão final sobre o caso.

- A Companhia tem direito a ser ressarcida ao limite nominal de R\$50.000 referente a prejuízos que venha a incorrer em decorrência de eventuais contingências não conhecidas, conforme cláusula de indenizações prevista no Acordo de Investimento. Em 4 de abril de 2017, a Companhia apresentou perante a Câmara de Arbitragem do Mercado requerimento de instauração de arbitragem contra a GP Investments e seus veículos buscando o ressarcimento pelas perdas incorridas pela Companhia e oriundas de (i) contingências não conhecidas das Sociedades San Antonio, e (ii) descumprimento de obrigações e quebra de declarações e garantias. Também é pleiteada na arbitragem a majoração do limite nominal de R\$50.000 para as indenizações.

17.3 Depósitos Judiciais

A Companhia apresenta os seguintes saldos de depósitos judiciais, em 31 de março de 2020, que estão atrelados aos passivos contingentes:

	Depósitos judiciais	
	Controladora	Consolidado
Contingências tributárias	3	3.021
Contingências trabalhistas	1.557	19.198
Contingências cíveis	134	1.350
Saldo em 31 de março de 2020	1.694	23.569
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.694	24.986

18 Patrimônio Líquido

a. Capital social

O capital social atual integralizado é composto apenas por ações ordinárias, com 100% de direito de *Tag Along*:

	Controladora e Consolidado	
	Quantidade de Ações Mil	Capital Social R\$
Saldo em 31 de dezembro de 2019	22.515	1.885.266
Conversão mandatória de debêntures em ações	398	1.170
Emissão de novas ações	2.121	3.114
Saldo em 31 de março de 2020	25.034	1.889.550

De acordo com o Plano de Recuperação Judicial homologado em 16 de fevereiro de 2017, o Grupo utilizou como uma de suas estratégias para saldar os compromissos com os Credores da Classe I a Conversão dos créditos em debêntures da Lupatech S/A. Em decorrência da conversão de debêntures em ações da Companhia, o capital social aumentou em de R\$25.758 no período contemplado entre 28 de fevereiro de 2018 até 02 de março de 2020.

Em 10 de janeiro de 2020 e 11 de fevereiro de 2020 conforme atas das reuniões divulgadas nas respectivas datas, o Conselho de Administração homologou o aumento de Capital da Companhia por meio de exercício parcial realizado das opções outorgadas. O aumento realizado foi de R\$3.114.

b. Dividendos

Aos acionistas é prevista, anualmente, a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado nos termos da legislação societária e do estatuto social.

c. Ajustes de avaliação patrimonial

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito das variações cambiais sobre os investimentos em controladas no exterior e sobre os ágios originados em aquisições de investimentos no exterior, cuja moeda funcional segue aquela a que a operação no exterior está sujeita. O efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento. Em 31 de março de 2020, o saldo de ajuste a avaliação patrimonial é de R\$186.936 (R\$151.261 em 31 de dezembro de 2019).

d. Opções outorgadas

Em 31 de março de 2020 o saldo de reserva de opções outorgadas é de R\$13.549 (R\$13.600 em 31 de dezembro de 2019).

e. Reserva de capital a realizar

Nos termos do Plano de Recuperação Judicial do Grupo Lupatech, foi contratada em caráter definitivo a troca de parte do passivo sujeito ao Plano por bônus de subscrição a serem emitidos em até 2 anos da homologação judicial do Plano. Desta forma, com o fim exclusivo de cumprir com as normativas contábeis, a Companhia aplicou as disposições do ICPC 16. Assim, os valores de passivo trocado por bônus de subscrição (R\$298.493 em 31 de dezembro de 2016) e o ajuste a valor justo estimado (R\$292.152 em 31 de dezembro de 2016) foram registrados como reserva de capital a realizar no montante líquido de R\$6.341.

Em 29 de outubro de 2018 a Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial comunicou aos seus acionistas e ao público em geral que seu Conselho de Administração aprovou a 1ª Emissão de Bônus de Subscrição em série única e onerosa no montante de R\$340.453. A emissão ocorreu no âmbito do Plano de Recuperação Judicial da Companhia e demais sociedades de seu grupo, para promover o pagamento dos credores das Classes II, III e IV da Recuperação Judicial cujos créditos vierem a integralizar os Bônus de Subscrição.

Foram emitidos, o total, de 3.404.528 de bônus de subscrição, à proporção de 1 bônus para cada R\$100,00 (cem reais) em dívida. Os bônus foram subscritos e integralizados no dia 11 de dezembro de 2018 (“Prazo para Subscrição”).

Os Bônus de Subscrição poderão ser exercidos, durante sua vigência, pelo preço fixo de R\$0,88 por Ação.

Seguindo o Plano de Recuperação Judicial, do total emitido, R\$326.746 foram destinados aos credores sendo que parte remanesce em poder da Companhia até que operacionalmente seja possível a entrega aos credores, nos quais mensurados a valor justo de R\$0,88 cada bônus, sendo registrado uma reserva de capital a realizar de R\$2.875. O saldo remanescente de R\$13.707 refere-se a reserva subscrita para contingências ilíquidas sujeitas à Recuperação.

19 Instrumentos financeiros

19.1 Gestão de Riscos Financeiros

Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global do Grupo se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo, através do uso de instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central, segundo os princípios estabelecidos, exceto para as controladas em conjunto, as quais são compartilhadas com os demais acionistas controladores. A tesouraria do Grupo identifica e avalia a posição da Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo. O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, uso de instrumentos financeiros derivativos e não-derivativos.

(i) *Risco cambial*

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, principalmente com relação ao dólar norte-americano.

O risco cambial decorre de operações comerciais e financeiras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior.

A Administração estabeleceu princípios de gestão de risco cambial que exigem que a Companhia administre seu risco cambial em relação à sua moeda funcional. Para administrar seu risco cambial decorrente de operações comerciais a Companhia busca equilibrar a sua balança comercial entre compras e vendas em moedas diferentes da moeda funcional. As restrições creditícias e de disponibilidades enfrentadas pela Companhia, limitam significativamente as possibilidades de contratação de derivativos cambiais, comumente utilizados na gestão do risco cambial.

A Companhia tem certos investimentos em operações no exterior, cujos ativos líquidos estão expostos ao risco cambial.

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas possuíam ativos e passivos denominados em dólares norte-americanos conforme tabelas abaixo:

Itens	Valores em US\$ mil			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Contas a receber	-	126	-	126
Outros ativos	-	-	9.791	14.915
Partes relacionadas - Ativo	5.442	5.441	-	-
Empréstimos	(234)	(301)	(25.176)	(25.291)
Partes relacionadas - Passivo	(45.916)	(45.880)	-	-
Outros passivos	-	(19)	(147)	(201)
Exposição líquida em dólar norte-americano	(40.708)	(40.633)	(15.532)	(10.451)

Em 31 de março de 2020, a cotação do dólar norte-americano em relação ao real era US\$1,00 = R\$5,1987 (US\$1,00 = R\$4,0307 em 31 de dezembro de 2019). Se a moeda real se desvalorizar 10% em relação ao dólar norte-americano oficial de encerramento do exercício, sendo mantidas todas as demais variáveis, o impacto no resultado é uma perda de aproximadamente R\$13.967 na controladora e R\$5.329 no consolidado.

Análise de sensibilidade das variações na moeda estrangeira, das variações na taxa de juros e dos riscos envolvendo operações com derivativos

Conforme citado acima, a Companhia está exposta a riscos de flutuação de taxa de juros e a moedas estrangeiras (diferentes da sua moeda funcional, o “Real”), principalmente ao dólar norte-americano em seus empréstimos e financiamentos. A análise leva em consideração 3 cenários de flutuação nestas variáveis. Na definição dos cenários utilizados a Administração acredita que as seguintes premissas possam ser realizadas, com suas respectivas probabilidades, contudo cabe salientar que estas premissas são exercícios de julgamento efetuado pela Administração e que podem gerar variações significativas em relação aos resultados reais apurados em função das condições de mercado, que não podem ser estimadas com segurança nesta data para o perfil completo das estimativas.

Conforme determinado pela CVM, por meio da Instrução 475 a Administração da Companhia apresenta a análise de sensibilidade, considerando:

Cenário de taxa de juros e paridade do dólar norte-americano (US\$) em relação ao real (R\$) provável estimada pela Administração:

Taxa de juros para o ano de 2020: 3 %
 US\$: 4,28

Cenário de taxa de juros e paridade do dólar norte-americano (US\$) em relação ao real (R\$) possível, com deterioração de 25% (vinte e cinco por cento) na variável de risco considerada como provável:

Taxa de juros para o ano de 2020: Aumento para 3,8%
 US\$: 5,35

Cenário de taxa de juros e paridade do dólar norte-americano (US\$) em relação ao real (R\$) remota, com deterioração de 50% (cinquenta por cento), na variável de risco considerada como provável:

Taxa de juros para o ano de 2020: Aumento para 4,5%
 US\$: 6,42

O impacto apresentado na tabela abaixo refere-se ao período de 1 ano de projeção:

Operação	Risco	Cenário conforme definição acima					
		Controladora			Consolidado		
		Provável	Possível	Remota	Provável	Possível	Remota
Empréstimos e financiamentos	Alta do dólar	231	38	307	624	(103)	417
Empréstimos e financiamentos	Alta de taxa de juros	13	17	20	19	24	28
Contratos mútuos e financiamentos	Alta do dólar	42.317	6.969	56.255	-	-	-
Total (ganho) perda		42.561	7.024	56.582	643	(79)	445

(ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

O risco de taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos captados às taxas variáveis expõem o Grupo ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos do Grupo às taxas variáveis são principalmente mantidos em “Reais”. Para minimizar possíveis impactos advindos dessas oscilações, a Companhia adota as práticas de diversificação, alternando a contratação de suas dívidas, visando adequá-las ao mercado.

O Grupo analisa sua exposição à taxa de juros de forma dinâmica. São simulados diversos cenários levando em consideração refinanciamento, renovação de posições existentes, financiamento e *hedge* alternativos. Com base nestes cenários o Grupo define uma mudança razoável na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado. Para cada simulação é usada a mesma mudança na taxa de juros para todas as moedas. Os cenários são elaborados somente para os passivos que representem as principais posições com juros.

Com base nas simulações realizadas, considerando o perfil do endividamento do Grupo em 31 de março de 2020, o impacto sobre o resultado, depois do cálculo do imposto de renda e da contribuição social, com uma variação em torno de 0,11 pontos percentuais nas taxas de juros variáveis, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, corresponderia um aumento aproximado de R\$20 no ano da despesa com juros. A simulação é feita trimestralmente para verificar se o potencial máximo de prejuízo está dentro do limite determinado pela Administração.

As restrições creditícias e de disponibilidades enfrentadas pela Companhia, limitam significativamente as possibilidades de gestão do risco de taxa de juros.

(iii) *Risco de crédito*

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes. Para bancos e instituições financeiras são aceitos títulos de entidades classificadas pela Administração da Companhia como de primeira linha. Os limites de risco individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com limites estabelecidos pela Administração. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente e registrada quando aplicável provisão para créditos de liquidação duvidosa.

A seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamentos de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber. Nossas receitas apresentam montantes envolvendo o cliente Petrobrás, direta e indiretamente, o qual respondeu no período de três meses findo em 31 de março de 2020 cerca 13% (9% no período de três meses findo em 31 de março de 2019) das receitas totais da Companhia e suas controladas.

(iv) *Risco de liquidez*

A gestão prudente do risco de liquidez implica manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes, disponibilidades de captação por meio de linhas de crédito compromissadas e capacidade de liquidar posições de mercado. Em virtude da natureza dinâmica dos negócios do Grupo, a tesouraria mantém flexibilidade na captação mediante a manutenção de linhas de crédito compromissadas.

A Administração monitora o nível de liquidez do Grupo, considerando o fluxo de caixa esperado, que compreende linhas de créditos não utilizadas, caixa e equivalentes de caixa. Geralmente, isso é realizado em nível corporativo do Grupo, de acordo com a prática e os limites estabelecidos pelo

Grupo. Esses limites variam por localidade para levar em consideração a liquidez do mercado em que a Companhia atua. Além disso, os princípios de gestão de liquidez do Grupo envolvem a projeção de fluxos de caixa nas principais moedas e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências reguladoras internas e externas e a manutenção de planos de financiamento de dívida.

19.2 Estimativa do Valor Justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros, que apresentam termos e condições padrão e são negociados em mercados ativos, é determinado com base nos preços observados nesses mercados.

O valor justo dos outros ativos e passivos financeiros (com exceção dos instrumentos derivativos) é determinado de acordo com modelos de precificação que utilizam como base os fluxos de caixa estimados descontados, a partir dos preços de instrumentos semelhantes praticados nas transações realizadas em um mercado corrente observável.

O valor justo dos instrumentos derivativos é calculado utilizando preços cotados. Quando esses preços não estão disponíveis, é usada a análise do fluxo de caixa descontado por meio da curva de rendimento, aplicável de acordo com a duração dos instrumentos para os derivativos sem opções. Para os derivativos contendo opções são utilizados modelos de precificação de opções.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização/avaliação:

a. Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários - restrito

Os saldos em caixa e equivalentes de caixa e em títulos e valores mobiliários têm seus valores similares aos saldos contábeis, considerando o giro e liquidez que apresentam. O quadro abaixo apresenta esta comparação, em 31 de março de 2020:

Itens	Controladora		Consolidado	
	Saldo contábil	Valor de mercado	Saldo contábil	Valor de mercado
Caixa e equivalentes de caixa	146	146	2.129	2.129
Títulos e valores mobiliários	1.800	1.800	1.800	1.800

b. Empréstimos e financiamentos

O valor estimado de mercado foi calculado com base no valor presente do desembolso futuro de caixa, usando taxas de juros que estão disponíveis à Companhia e a avaliação indica que os valores de mercado, em relação aos saldos contábeis, são conforme abaixo, em 31 de março de 2020:

Itens	Controladora		Consolidado	
	Saldo contábil	Valor de mercado	Saldo contábil	Valor de mercado
Empréstimos e financiamentos Não RJ	9.877	9.336	14.798	14.139
Empréstimos e financiamentos RJ	69.418	69.418	146.426	146.426
Total	79.295	78.754	161.224	160.565

19.3 Instrumentos Financeiros por Categoria

Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

	Controladora			
	31/03/2020		31/12/2019	
	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio de Resultado	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio de Resultado
Ativos financeiros				
Títulos e valores mobiliários	1.800	1.800	1.788	1.788
Contas a receber de clientes	7.745	7.745	5.427	5.427
Caixa e equivalentes de caixa	146	146	176	176
Partes relacionadas	65.704	65.704	70.408	70.408
Total	75.395	75.395	77.799	77.799

	Controladora					
	31/03/2020			31/12/2019		
	Sujeitos a Recuperação Judicial	Não sujeitos a Recuperação Judicial	Valor Justo por Meio de Resultado	Sujeitos a Recuperação Judicial	Não sujeitos a Recuperação Judicial	Valor Justo por Meio de Resultado
Passivos financeiros						
Empréstimos	69.418	9.877	79.295	67.827	9.589	77.416
Fornecedores	64.657	4.374	69.031	60.700	3.569	64.269
Partes relacionadas	-	244.090	244.090	-	187.454	187.454
Total	134.075	258.341	392.416	128.527	200.612	329.139

	Consolidado			
	31/03/2020		31/12/2019	
	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio de Resultado	Custo Amortizado	Valor Justo por Meio de Resultado
Ativos financeiros				
Títulos e valores mobiliários	1.800	1.800	1.788	1.788
Contas a receber de clientes	13.295	13.295	10.795	10.795
Caixa e equivalentes de caixa	2.129	2.129	5.834	5.834
Total	17.224	17.224	18.417	18.417

	Consolidado					
	31/03/2020			31/12/2019		
	Sujeitos a Recuperação Judicial	Não sujeitos a Recuperação Judicial	Valor Justo por Meio de Resultado	Sujeitos a Recuperação Judicial	Não sujeitos a Recuperação Judicial	Valor Justo por Meio de Resultado
Passivos financeiros						
Empréstimos	146.426	14.798	161.224	129.080	14.509	143.589
Fornecedores	64.657	8.493	73.150	60.700	7.627	68.327
Total	211.083	23.291	234.374	189.780	22.136	211.916

20 Cobertura de Seguros

É princípio da Companhia, manter cobertura de seguros para bens do ativo imobilizado e estoques sujeitos a riscos, na modalidade “Compreensivo Empresarial”. Também possui cobertura de seguros de responsabilidade civil geral, conforme demonstrado abaixo:

Finalidade de seguro	Importância segurada	
	31/03/2020	
- Seguro compreensivo empresarial	R\$	68.834
- Seguro de responsabilidade civil geral	R\$	14.136
- Seguro de frota internacional *	US\$	400

* Valor em US\$ mil.

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

21 Plano de opção de compra de ações – “Stock option”

Em 19 de maio de 2017, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovado a outorga de opções aos Srs. Rafael Gorenstein e Paulo Prado da Silva, nos termos do Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 12 de abril de 2017, sendo os contratos de Opção de Compra de Ações Ordinárias celebrados de forma individual, com cada um dos beneficiários e a Companhia.

As condições gerais propostas no Plano de Opção e os principais objetivos são os seguintes:

- Estimular a retomada dos níveis históricos de atividade operacional da Companhia e o atendimento das metas empresariais estabelecidas, mediante a criação de incentivos para alinhamento dos interesses e objetivos dos profissionais chave da Companhia com seus acionistas, em especial o cumprimento das obrigações contidas no seu Plano de Recuperação Judicial;
- Possibilitar à Companhia obter e manter os serviços de seus profissionais chave, oferecendo-lhes, como vantagem adicional, a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia, nos termos, condições e formas previstos neste Plano; e
- Promover o bom desempenho da Companhia e dos interesses dos acionistas mediante um comprometimento de longo prazo por parte de seus profissionais chave.

Ao Sr. Rafael Gorenstein, atual Diretor Presidente e de Relações com Investidores da Companhia, opção para subscrever até 5% do capital social da Companhia que, na data de 31 de março de 2020 equivale a 1.251.701 ações ordinárias; e

Ao Sr. Paulo Prado da Silva, atual Diretor sem designação específica, opção para subscrever até 1,5% do capital social da Companhia que, na data de 31 de março de 2020, equivale a 375.510 ações ordinárias.

Para ambos, ao preço de aquisição das ações é de R\$1,176 (um real e cento e setenta e seis centésimos de real) por ação e deverá ser pago em moeda corrente nacional no prazo de até 10 dias a contar da data em que o Conselho de Administração aprovar o aumento de capital, com prazo para exercício da opção de 7 anos, a partir de 27 de abril de 2017.

A obtenção do direito de exercício da Opção dar-se-á em parcelas sucessivas e anuais de 20%, sendo a primeira parcela exercível a partir da data da assinatura do Contrato, e os outros 80% poderão ser exercidos ao final dos anos subsequentes, a contar do primeiro ano inclusive, totalizando, portanto, 4 anos para a aquisição do direito sobre o total da quantidade de Opções. O preço de aquisição das Opções ainda não exercidas será ajustado para ser o menor entre R\$2,35 e 80% do preço estabelecido no Evento Societário. As disposições acima alcançam tão somente os Eventos Societários contratados no período de 36 meses, a contar da assinatura do Contrato, limitados a operações de até R\$150.000.

Em 13 de maio de 2019, em Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o Novo Plano de Outorga de Opção de Compra de ações da Companhia, a fim de viabilizar a atração e retenção de profissionais-chave, possibilitando e incentivando a subscrição de ações com créditos detidos contra a Companhia oriundos de remuneração, fixa ou variável, com a consequente preservação do caixa. O Plano de 2019 complementa o Plano de 2017 por consistir em opções de prazo mais curto de exercício, de 24 (vinte e quatro) meses, a partir 11 de julho de 2019 conforme Reunião do Conselho de Administração, realizada na mesma data.

O número máximo de ações que poderão ser emitidas nos termos deste Plano 2019 não excederá 3.000.000 de ações, todas ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, dentro do limite estabelecido. O preço da aquisição das ações é de R\$1,176:

- Ao Sr. Rafael Gorenstein, Diretor Presidente e de Relações com Investidores, opção para subscrever até 2.687.103 (duas milhões, seiscentas e oitenta e sete mil, cento e três);
- Ao Sr. Paulo Prado da Silva, Diretor sem designação específica da Companhia, opção para subscrever até 312.897 (trezentas e doze mil, oitocentas e noventa e sete).

Em 22 de novembro de 2019, foi aprovada em Reunião do Conselho de Administração, para respectivos profissionais chaves, a outorga futura de opções de compra de ações ordinárias de emissão da Companhia, subordinada ao Plano de Outorga de Opção, e vinculada ao Plano de Remuneração Variável. O preço de exercício da opção será de R\$1,37 (um real e trinta e sete centavos). O prazo para exercício da opção das ações para estes profissionais, se extingue em 30 de abril de 2021 respeitando as quantidades e janelas de exercícios:

- 37.184 (trinta e sete mil, cento e oitenta e quatro) opções, até 30 de outubro de 2019;
- 37.186 (trinta e sete mil, cento e oitenta e seis) opções, até 30 de abril de 2020;
- 37.188 (trinta e sete mil, cento e oitenta e seis) opções, até 30 de abril de 2021.

Em 13 de dezembro de 2019, os Srs. Rafael Gorenstein e Paulo Prado da Silva exerceram parcialmente suas respectivas opções do Plano 2019, perfazendo um total equivalente a 2.083.832 ações, todas ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, cujo aumento exercidas. O correspondente aumento de capital foi aprovado pelo Conselho de Administração em 10 de janeiro de 2020. Em 11 de fevereiro de 2020 foi aprovado pelo Conselho de Administração o aumento de capital correspondente ao exercício de opções equivalentes a 37.184 ações, todas ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, por profissionais chave da companhia.

22 Demonstração da receita líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita bruta de vendas e/ou serviços				
No Brasil	16.290	9.663	16.424	9.783
No exterior	103	135	352	378
	16.393	9.798	16.776	10.161
Deduções da receita bruta				
Impostos incidentes sobre vendas	(2.458)	(1.715)	(2.482)	(1.737)
Receita líquida de vendas e/ou serviços	13.935	8.083	14.294	8.424

23 Prejuízo por ação

a. Básico

O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas controladores da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período.

Itens	31/03/2020	31/03/2019
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das operações continuadas e descontinuadas	(63.872)	(19.596)
Lucro (Prejuízo) atribuível aos acionistas controladores da Companhia	(63.872)	(19.596)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	2.860	9.802
Lucro (Prejuízo) básico por ação - R\$	(22,33)	(2,00)

b. Diluído

O prejuízo diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão em ações ordinárias dos instrumentos que possam ocasionar diluição.

Os instrumentos patrimoniais têm efeito diluidor quando resultarem na emissão de ações por valor inferior ao preço vigente da ação.

Em 31 de março de 2020 foram verificados os efeitos dilutivos referentes às opções de compra de ações dos administradores, conforme nota explicativa nº 21, aos bônus de subscrição dos credores sujeitos à Recuperação Judicial conforme nota explicativa nº 1.2, e às debêntures conversíveis da 3ª emissão da Companhia conforme nota explicativa nº 14. Não foi constatado efeito dilutivo desses instrumentos, seja pelos respectivos preços de exercício, seja pela impossibilidade do exercício.

24 Resultado financeiro

Itens	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receitas Financeiras				
Rendas de aplicações financeiras	13	4	43	21
Rendimentos de contratos de mútuo	8	5	-	-
Ajuste a valor presente	1.549	-	14.734	-
Variação monetária	-	-	356	295
Juros sobre recebíveis	1	3	1	3
Outras receitas financeiras	1	1.257	1	1.266
Total receitas financeiras	1.572	1.269	15.135	1.585
Despesas Financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1.148)	(2.611)	(1.148)	(3.255)
Juros sobre <i>Bonds</i>	-	-	(111)	(93)
Juros sobre debêntures	(133)	(66)	(133)	(66)
Ajuste a valor presente	-	(1.663)	-	(2.120)
Juros de contratos de mútuo	(170)	(107)	-	-
Provisão de juros sobre fornecedores	(841)	(22)	(931)	1.099
Multas e juros sobre impostos	(144)	(56)	(101)	(205)
Despesas bancárias, IOF e outros	(230)	(1.648)	(382)	(1.757)
Total das despesas financeiras	(2.666)	(6.173)	(2.806)	(6.397)
Variação cambial ativa	7.283	13.063	28.762	9.955
Variação cambial passiva	(60.563)	(14.398)	(84.373)	(12.147)
Variação cambial líquida	(53.280)	(1.335)	(55.611)	(2.192)

25 Outras receitas e (despesas) operacionais

Itens	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Outras receitas operacionais				
Reversão de provisão para perdas processos judiciais	127	18	535	412
Ganho na alienação de ativo imobilizado	-	-	626	7.344
Reversão de provisão de perdas com obsolescência de estoques	41	233	1.655	2.217
Recuperação de tributos e contribuições	-	11	-	11
Reversão de provisão de perdas pela não recuperabilidade de ativos	-	-	-	3.707
Outros	-	163	2.224	1.630
Total de outras receitas operacionais	168	425	5.040	15.321
Outras despesas operacionais				
Provisão para perdas processos judiciais	(2.560)	(870)	(3.784)	(1.400)
Perda na alienação de ativo imobilizado	(1)	(124)	(8.231)	(14.686)
Provisão de perdas com obsolescência de estoques	(1)	(63)	(66)	(131)
Despesa de ociosidade de produção	(986)	(2.102)	(1.588)	(3.140)
Impostos e contribuições	(1)	(20)	(25)	(20)
Outros	(1.680)	(6)	(3.884)	(1.489)
Total de outras despesas operacionais	(5.229)	(3.185)	(17.578)	(20.866)
Outras despesas operacionais líquidas	(5.061)	(2.760)	(12.538)	(5.545)

26 (Despesas) por natureza

Itens	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Encargos de depreciação e amortização	(1.531)	(1.676)	(1.706)	(1.900)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(5.195)	(2.188)	(14.803)	(5.422)
Mão de obra e serviços de terceiros	(3.137)	(5.479)	(10.974)	(10.652)
Valor residual na baixa de imobilizado	(1)	(124)	(8.231)	(14.686)
Outras (despesas) receitas	(9.939)	(4.709)	(968)	(5.675)
	(19.803)	(14.176)	(36.682)	(38.335)
Classificados como:				
Custos dos produtos vendidos	(9.489)	(6.625)	(10.398)	(9.465)
Despesas com vendas	(1.915)	(1.370)	(1.952)	(1.393)
Despesas gerais e administrativas	(4.148)	(2.276)	(4.581)	(5.891)
Remuneração dos administradores	978	(720)	(2.173)	(720)
Outras despesas operacionais	(5.229)	(3.185)	(17.578)	(20.866)
	(19.803)	(14.176)	(36.682)	(38.335)

27 Informações por segmento de negócio e região geográfica

A Administração da Companhia definiu os segmentos operacionais do Grupo, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelo Conselho de Administração e considera que os mercados de atuação estão segmentados nas linhas de **Produtos e Serviços**, mesma composição apresentada na nota explicativa nº 1.

Geograficamente, a Administração considera o desempenho dos mercados brasileiros e América do Sul em geral. A distribuição por região é considerada a localização das empresas do Grupo e não a localização do cliente.

A receita gerada pelos segmentos operacionais reportados é oriunda, principalmente de:



- a. **Produtos:** cabos de ancoragem de plataformas em águas profundas, válvulas manuais e automatizadas para uso em aplicação, exploração, produção, transporte e refino de petróleo e cadeia de hidrocarbonetos, equipamentos de completação de poços de petróleo, revestimentos e inspeção de tubos de perfuração e produção.
- b. **Serviços:** A Companhia prossegue com a desmobilização das atividades através das vendas de equipamentos.

As vendas entre os segmentos foram realizadas como vendas entre partes independentes. A receita de partes externas informadas à Diretoria-Executiva foi mensurada de maneira condizente com aquela apresentada na demonstração do resultado.

Os valores relativos ao total do ativo são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras. Esses ativos são alocados com base nas operações do segmento e no local físico do ativo. Os valores relativos ao total do passivo são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras. Esses passivos são alocados com base nas operações do segmento.

As informações por segmento estão demonstradas abaixo:

	Produtos		Serviços		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita Líquida de vendas	14.231	8.352	63	72	14.294	8.424
Custo dos produtos vendidos	(10.317)	(7.308)	(81)	(2.157)	(10.398)	(9.465)
Lucro (Prejuízo) bruto	3.914	1.044	(18)	(2.085)	3.896	(1.041)
Despesas de vendas	(1.950)	(1.399)	(2)	6	(1.952)	(1.393)
Despesas administrativas	(4.679)	(2.700)	98	(3.191)	(4.581)	(5.891)
Remuneração dos administradores	968	(713)	(3.141)	(7)	(2.173)	(720)
Equivalência patrimonial	374	(12)	-	-	374	(12)
Outras receitas (despesas), líquidas	(4.962)	(3.298)	(7.576)	(2.247)	(12.538)	(5.545)
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro	(6.335)	(7.078)	(10.639)	(7.524)	(16.974)	(14.602)
	Produtos		Serviços		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativos identificáveis (1)	210.768	209.145	93.037	93.602	303.805	302.747
Passivos identificáveis (2)	60.745	69.069	170.220	139.573	230.965	208.642
	Produtos		Serviços		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Depreciação e amortização	(1.687)	(1.856)	(19)	(44)	(1.706)	(1.900)
Aquisição de imobilizado	327	4	(120)	307	207	311

(1) Ativos identificáveis: Clientes, estoques, imobilizado, ágio, impostos a recuperar e aplicação restrita

(2) Passivos Identificáveis: Fornecedores e empréstimos

As informações por região geográfica estão demonstradas abaixo:

	Brasil		Outros		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita Líquida de vendas	14.294	8.424	-	-	14.294	8.424
Custo dos produtos vendidos	(10.398)	(9.465)	-	-	(10.398)	(9.465)
Lucro (Prejuízo) Bruto	3.896	(1.041)	-	-	3.896	(1.041)
Despesas de vendas	(1.952)	(1.393)	-	-	(1.952)	(1.393)
Despesas administrativas	(4.581)	(5.891)	-	-	(4.581)	(5.891)
Remuneração dos administradores	(2.173)	(720)	-	-	(2.173)	(720)
Equivalência patrimonial	374	(12)	-	-	374	(12)
Outras receitas (despesas), líquidas	(12.538)	(5.245)	-	(300)	(12.538)	(5.545)
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro	(16.974)	(14.302)	-	(300)	(16.974)	(14.602)

	Brasil		Outros		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativos identificáveis (1)	303.805	302.747	-	-	303.805	302.747
Passivos identificáveis (2)	229.354	207.386	1.611	1.256	230.965	208.642

	Brasil		Outros		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Depreciação e amortização	(1.706)	(1.900)	-	-	(1.706)	(1.900)
Aquisição de imobilizado	207	4	-	307	207	311

(1) Ativos identificáveis: Clientes, estoques, imobilizado, ágio, impostos a recuperar e aplicação restrita

(2) Passivos Identificáveis: Fornecedores e empréstimos

28 Ativos classificados como mantidos para venda

Em 31 de março de 2020, consta como ativos mantidos para venda, imobilizados do segmento de serviços, no qual não estão em operação e em processo de negociação para venda. Esses bens montam um total líquido de depreciação registrados no ativo circulante R\$3.236 e não circulante da controladora de R\$3.083 e R\$83.839 no consolidado (R\$80.562 no ativo circulante e R\$3.277 no ativo não circulante). Em 31 de dezembro de 2019 o saldo apresentado na controladora é de R\$3.236 no ativo circulante e R\$ 3.083 no ativo não circulante e R\$71.957 no consolidado (R\$68.670 no ativo circulante e R\$3.287 no ativo não circulante).

No contexto das ações de reestruturação das operações da Companhia, a Administração tem conduzido ações e negociações que poderão resultar na alienação de determinados ativos. A alienação de tais ativos somente será considerada altamente provável à medida que haja um entendimento prévio entre as partes e, principalmente, haja autorização judicial para a concretização do negócio, uma vez que tal autorização é requisito essencial no processo de recuperação judicial.

29 Resultado das operações descontinuadas

No período de três meses findo em 31 de março de 2019, a Companhia apresenta como resultado de operações descontinuadas as empresas Lupatech OFS Coöperatief U.A e Lupatech OFS S.A.S., devido a venda da participação societária remanescente, concluída em setembro de 2019.

	<u>31/03/2019</u>
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	25.336
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(18.814)
LUCRO BRUTO	<u>6.522</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	
Com vendas	(256)
Gerais e administrativas	(1.084)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	<u>5.182</u>
RESULTADO FINANCEIRO	
Receitas financeiras	30
Despesas financeiras	(727)
Variação cambial, líquida	30
Participação não-controladores	(1.467)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>3.048</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	
Correntes	(1.541)
Difendos	-
LUCRO DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	<u><u>1.507</u></u>

30 Fluxo de caixa das operações descontinuadas

O fluxo de caixa das operações descontinuadas está apresentado a seguir:

	<u>Consolidado</u>
	<u>31/03/2019</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais	5.078
Fluxo de caixa das atividades de investimento	(94)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	(1.983)
Aumento líquido do saldo de caixa e equivalentes de caixa	3.001

31 Eventos subsequentes

Coronavírus (COVID-19)

Ainda não é possível mensurar todos os efeitos financeiros e econômicos decorrentes da pandemia do Coronavírus (COVID-19), nem toda a extensão de seu impacto sobre as atividades da companhia. Contudo, já é possível relatar impactos importantes observados e realizar prognósticos, sem a pretensão de exaurir todas as possibilidades.

No que tange aos suprimentos, enfrentamos atrasos na fabricação e transporte de produtos importados, mas que vêm paulatinamente se regularizando e não terão impactos materiais nos negócios. Quanto aos suprimentos domésticos observou-se impacto tanto na fabricação como na

circulação de insumos produtivos – devido ao sortimento de estoques existentes, o impacto nos prazos de entrega tem sido leve.

A partir da 2ª quinzena de março, observou-se leve redução no influxo de consultas e pedidos de clientes de válvulas industriais, que se intensificou no mês de abril. As consultas caíram aproximadamente 60%. O volume de pedidos demorou um pouco mais a ser afetado e tem tido redução mais gradual – isto porque tipicamente existe uma defasagem da casa de 1 a 3 meses entre efetuar-se a cotação e receber-se o pedido correspondente.

Nos negócios direcionados ao mercado petroleiro, não houve alteração substancial da atividade comercial que possa atribuir-se ao Covid-19. Ao contrário, o período foi marcado por elevada atividade da Petrobras, que desde o início do ano vem promovendo cotações de valores substanciais. A Petrobras e alguns clientes relevantes pediram o adiamento de recebimentos de pedidos em função de medidas das autoridades tomadas nas localidades onde se encontram seus depósitos ou por outras questões logísticas e financeiras.

Não foram observados movimentos de cancelamento de pedidos atribuíveis ao Covid-19, até o momento.

A queda do preço do petróleo não foi determinante até o momento de qualquer ação dos clientes para modificar contratações existentes. Entretanto acredita-se que, caso a baixa persista por período prolongado, o adiamento de grandes projetos vinculados ao pré-sal poderá afetar a demanda.

Atividades administrativas e de produção. A partir de 16 de março a companhia tomou diversas medidas preventivas visando produzir o “afastamento social” recomendado pelas autoridades. Grande parte dos funcionários administrativos passou a trabalhar em regime de teletrabalho, e as equipes de produção foram divididas em turnos de trabalho quando possível, visando mitigar a interrupção total das atividades. Todas as recomendações de conduta para afastamento de pessoas com sintomas estão sendo implementadas. Como a companhia vem trabalhando com ociosidade, é provável que parte dos atrasos decorrentes das ineficiências introduzidas seja mitigada, mas existem setores fabris que podem constituir gargalos relevantes se tiverem de ser paralisados.

Sob o ângulo financeiro, no que toca às entradas de recursos, a companhia observou atrasos e pedidos de prorrogação de pagamentos por vários clientes. Transações envolvendo ativos que vinham sendo negociados foram postergadas e podem eventualmente ser objeto de desistência dos interessados.

A substancial depreciação do real gerou efeitos a curto prazo, com a oneração do custo de aquisição de insumos importados, a serem usados na confecção de produtos já encomendados a preços contratados. Por outro lado, as manufaturas nacionais tornam-se mais competitivas. A longo prazo, a sustentação de patamares mais elevados de câmbio onera substancialmente o passivo da companhia.

Nos primeiros momentos da crise, a combinação de todos os efeitos descritos gerou um encolhimento da liquidez, num ambiente onde bancos e outras entidades retraíram-se. Diversas medidas mitigatórias permitiram regularizar a liquidez. Os planos de negócio a curto e provavelmente médio prazo ver-se-ão afetados. Nesse sentido, a companhia vem tomando medidas no sentido de recalibrar as condições de seu plano de recuperação judicial frente à novas premissas e proteger-se de situações imprevistas. Em 15 de abril, o juízo da 1ª vara falências e recuperações judiciais de São Paulo concedeu à companhia a possibilidade de ofertar aos credores um aditivo ao plano de recuperação judicial homologado. Em que pese a Companhia estar adimplente com suas obrigações oriundas do

plano de recuperação judicial vigente, a mesma decisão afastou a possibilidade de decretação de falência na hipótese de que um futuro inadimplemento venha a ocorrer durante o período de pandemia, até que novas condições tenham sido apreciadas pelos credores em assembleia.

Monetização de créditos

No mês de Abril de 2020 a companhia viabilizou o recebimento dos seguintes créditos:

- a) Em 31 de março de 2020 a Companhia possuía R\$1.800, registrado como “Títulos e valores mobiliários – restritos” no ativo circulante (R\$1.788 no ativo não circulante, em 31 de dezembro de 2019), na controladora e no consolidado, referentes a depósito de garantia a pagamento de eventuais passivos indenizáveis, conforme cláusula contratual de compra e venda da unidade Metalúrgica Ipê para Duratex, denominado *Escrow Account*, aplicado em CDB. Mediante acordo entre as partes em abril de 2020, estabelecendo garantias contratuais sobre contingências remanescentes, a Companhia efetuou o levantamento de referidos recursos.
- b) Em 8 de março de 2019 as controladas Prest Perfurações Ltda – Em Recuperação Judicial e Sotep Sociedade Técnica de Perfuração S/A– Em Recuperação Judicial, tiveram seus pedidos de restituição de IRPJ e CSLL, no montante original de R\$16.413 apreciados e reconhecidos pela Receita Federal do Brasil. O valor referente aos respectivos pedidos de restituição encontra-se registrado no balanço patrimonial da Companhia, atualizado pela taxa Selic até 31 de março de 2020 no montante de R\$27.642. Em 29 de abril de 2020, a companhia recebeu o ressarcimento dos créditos correspondentes à Sotep Sociedade Técnica de Perfuração S/A– Em Recuperação Judicial, no montante de R\$19.012.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos

Conselheiros e Diretores

Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial

Nova Odessa - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfases

Recuperação judicial

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1.2 às demonstrações financeiras, em 8 de novembro

de 2016, a Lupatech S.A. e suas controladas diretas e indiretas, tiveram seu novo plano de recuperação judicial aprovado pela Assembléia Geral de Credores do Grupo Lupatech, tendo sido homologado pelo Juízo da 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, sem quaisquer ressalvas, em 1 de dezembro de 2016. A Companhia apresentou embargos de declaração uma vez que o despacho da homologação não mencionou uma das empresas do Grupo em recuperação judicial. No dia 15 de fevereiro de 2017 o juízo corrigiu seu despacho de homologação incluindo a empresa não mencionada. Durante o trimestre findo em 31 de março de 2020, não houve apresentação de nenhum agravo contra o plano homologado. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Continuidade operacional

Essas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial (“Companhia”) referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020 foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis a empresas em regime normal de operações. Conforme mencionado na nota explicativa nº 1.1 às demonstrações financeiras, a Companhia e suas controladas têm gerado prejuízos recorrentes e durante o período de três meses findo em 31 de março de 2020 incorreram em prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social de R\$63.503 mil na controladora e R\$60.256 mil no consolidado e não têm gerado caixa operacional em montante suficiente para a liquidação de suas obrigações. Essas condições, juntamente com o fato da Companhia e suas controladas terem ingressado no processo de recuperação judicial, indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida relevante quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. A reversão dessa situação de prejuízos recorrentes e baixa geração de caixa operacional, bem como a capacidade de realizar seus ativos e liquidar seus passivos no curso normal do negócio da Companhia, dependem do sucesso dos planos de monetização de créditos e outros ativos, das ações para concretização das projeções realizadas, que incluem retomada de atividades e processos de licitações, assim como o cumprimento do plano de recuperação judicial, descritos na nota explicativa nº 1.2 às demonstrações financeiras. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a este assunto.

Incerteza relevante na adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária – PERT

Durante o exercício de 2018 a Companhia promoveu a adesão de diversas sociedades controladas e investidas do Grupo Lupatech ao Programa Especial de Regularização Tributária – PERT, instituído pela Medida Provisória nº. 783/2017 e pela Lei nº. 13.496/2017. A Companhia, por meio dessa ação, reorganizou o montante de R\$123.000 mil de seu passivo relacionado a contingências e obrigações fiscais, o qual veio acompanhado de descontos em juros, multas e encargos num total de R\$48.000 mil. Devido a questões operacionais nos processos de adesão e processamento das informações pela Receita Federal do Brasil, até a data de emissão desse relatório, parte significativa (73%) dos passivos aderidos não foram consolidados pela Receita Federal do Brasil. A Companhia, assessorada por seus consultores jurídicos, tomou tempestivamente as medidas administrativas e legais preventivas indicadas para assegurar o direito ao processamento da adesão, considerada como provável pelos consultores jurídicos. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a este assunto.

Reapresentação das informações intermediárias anteriormente divulgadas

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2.1 1, a existência de operações descontinuadas para o exercício de 2019, em virtude da negociação de participação societária remanescente da Lupatech OFS Coöperatief U.A. e Lupatech OFS S.A.S, a Companhia está apresentando na nota explicativa nº 29 a demonstração de resultado para o trimestre findo em 31 de março de 2019, para classificar separadamente o resultado das operações descontinuadas. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a este assunto.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o Formulário de Informações Trimestrais da Companhia referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020.

Nova Odessa, 14 de maio de 2020.

Rafael Gorenstein – Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Paulo Prado da Silva - Diretor sem designação específica

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre o Formulário de Informações Trimestrais da Companhia referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020.

Nova Odessa, 14 de maio de 2020.

Rafael Gorenstein – Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Paulo Prado da Silva - Diretor sem designação específica