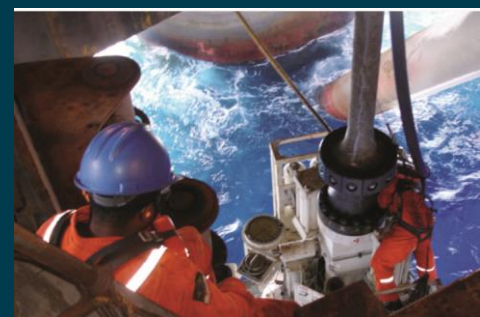




**Desempenho
Econômico
Financeiro
1T21**



Mensagem da Administração

A Lupatech teve um ótimo primeiro trimestre, especialmente considerando o recrudescimento da pandemia e a multiplicidade de restrições operacionais que foram impostas a nós e aos nossos clientes pelas medidas de *lockdown* adotadas.

O ponto mais marcante e digno de menção foram as vendas. Nossa receita líquida apresentou crescimento de 33% frente ao mesmo trimestre do ano anterior e se manteve no mesmo patamar do quarto trimestre.

Retomamos atividade na unidade de produção de produtos em materiais compósitos, com o fornecimento de camisas de revestimento de tubos de produção de petróleo. Os volumes são modestos, mas resultam de uma gradual retomada na atividade petroleira *onshore*.

O *backlog* contratual da Companhia se sustentou pela concretização de novas vendas, e teve parte do saldo atualizado devido aos reajustes contratuais – fechamos o 1T21 com R\$ 22 milhões de pedidos firmes e R\$ 176 milhões em saldos contratuais.

A rentabilidade manteve sua consistência. O lucro bruto cresceu 26% frente ao primeiro trimestre de 2020 - uma expansão significativa. Frente ao quarto trimestre, o lucro bruto ficou praticamente estável.

Relevante esclarecer que no início de 2021 nossas margens registraram pequena redução porcentual. Isto se deve a pressões de custo com matérias primas, especialmente o aço. Como é notório, a desvalorização do Real durante a pandemia e a recente alta de preço das commodities produziram uma inflação de custos relevantes em muitos segmentos industriais. Ao longo do tempo vimos adequando nossos preços à realidade mercadológica, mas no caso dos contratos de longo prazo, a adequação tem periodicidade anual. Essa pressão de custos afetou transitoriamente nossas margens em janeiro e fevereiro, mas o desvio foi mitigado a partir de março pela aplicação dos reajustes contratuais.

O EBITDA de Produtos, ainda que um pouco menor devido às pressões de custo já endereçadas, permaneceu em território positivo. Por conseguinte, nosso EBITDA Ajustado Total teve uma redução em proporção, frente ao que auferimos no 4T20.

Nossa visão é de que vimos logrando sustentar nossas receitas e crescer pela captura de oportunidades à medida que elas cheguem ao mercado. Com a rentabilidade das vendas bem administrada, resultado melhores e crescentes tendem a vir a reboque de maiores volumes.

A posição de liquidez da Empresa se sustentou nos mesmos níveis do 4T20, sendo os recursos disponíveis suficientes às necessidades de curto prazo da Companhia. Seguimos trabalhando nas demais frentes para ampliação desta liquidez visando a expansão das atividades.

No que tange às providências necessárias à conclusão da recuperação judicial, importante mencionar que em abril de 2021 a Companhia fez uso dos benefícios para regularização tributária oferecidos a empresas em recuperação judicial pelas leis 14.112/20 e 13.988/20. Por meio dessas, tomamos providências no sentido de reescalonar passivos e contingências tributárias em até 120 meses com descontos relevantes de até 70%. Aguardamos o processamento dos pedidos pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional PGFN e pela Receita Federal do Brasil - RFB, a fim de que as providências se traduzam na emissão da certidão de regularidade fiscal. Também em abril iniciamos os procedimentos judiciais nos EUA para o

reconhecimento do plano de recuperação judicial naquela jurisdição por meio do Chapter 15, após o que procederemos à troca das Notes em circulação por instrumentos alinhados ao plano de recuperação.

Rafael Gorenstein
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Desempenho Econômico-Financeiro

O Grupo Lupatech, atua na manufatura (segmento de Produtos) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo; equipamentos para completação de poços; artefatos de materiais compósitos, incluindo, entre outros, tubos para revestimento de tubulações petroleiras, geralmente comercializados juntamente com serviços associados de inspeção e reparo.

A Companhia operava no negócio de serviços petroleiros (segmento de Serviços), do qual remanescem ativos diversos em processo de desmobilização, bem como legado a ele associado.

Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Produtos	14.239	19.054	18.728	19.054
Válvulas	14.230	18.661	18.728	18.661
Cabos e Compósitos	9	393	-	393
Serviços	55	27	191	27
Oilfield Services	55	27	191	27
Total	14.294	19.081	18.919	19.081

Válvulas

Tivemos incremento nas vendas de 2% no comparativo do 1T21 com o 4T20 e aumento de 34% na comparação do 1T21 com 1T20. Esses resultados refletem a retomada de volumes da Companhia e o êxito em seus esforços de crescimento empreendidos no período.

Cabos e Compósitos

A receita reportada em 2021 espelha a retomada da unidade de compósitos, com o fornecimento de camisas de revestimento tubos de produção de petróleo.

Serviços

As receitas que compõe este segmento são decorrentes da liquidação de saldos de estoques, este segmento refere-se a plantas que foram desmobilizadas e remanescem legado a ela associadas, não referindo-se as operações regulares.

Carteira de Pedidos

Em 31 de março de 2021, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“Order Backlog”) da Companhia no Brasil somou R\$ 22 milhões. Na mesma data a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento de Válvulas e Cabos de Ancoragem, sem obrigação de compra de R\$ 176 milhões (valor atualizado com os respectivos reajustes contratuais). Não estão incluídas nessa cifra licitações vencidas para as quais não foram emitidos os respectivos pedidos.

Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Produtos	3.910	4.834	4.983	4.834
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>27,5%</i>	<i>25,4%</i>	<i>26,6%</i>	<i>25,4%</i>
Serviços	(14)	(12)	(72)	(12)
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	3.896	4.822	4.911	4.822
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>27,2%</i>	<i>25,3%</i>	<i>26,0%</i>	<i>25,3%</i>
Depreciação	1.705	1.298	1.407	1.298
Depreciação de Produtos	1.381	1.016	1.116	1.016
Depreciação de Serviços	324	282	291	282
Lucro Bruto s/ depreciação	5.601	6.120	6.318	6.120
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	5.291	5.850	6.098	5.850

Produtos

Na comparação do 1T21 ante o 1T20, na esteira da recuperação das vendas, houve melhora de resultados. Na mesma comparação, contudo, em margens de 1T20 foram um pouco maiores devido a diferenças de mix de produtos.

Já comparando 1T21 com 4T20, o lucro bruto manteve-se em níveis semelhantes, com pequena redução da margem porcentual devido a pressões de custo de matérias primas em janeiro e fevereiro, que foram mitigadas após os reajustes contratuais vigentes a partir de março de 2021.

Serviços

Os resultados do segmento de serviços não são oriundos de atividades produtivas, apenas da venda de estoques remanescentes.

Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Total de Despesas com Vendas	1.952	1.842	1.124	1.842
Despesas com Vendas - Produtos	1.951	1.842	1.124	1.842
Despesas com Vendas - Serviços	1	-	-	-
Total de Despesas Administrativas	4.580	5.830	7.891	5.830
Despesas Administrativas - Produtos	2.389	2.213	2.240	2.213
Despesas Administrativas - Serviços	2.191	3.617	5.651	3.617
Honorários dos Administradores	2.173	1.639	3.065	1.639
Total de Despesas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores	8.705	9.311	12.080	9.311

Despesas com Vendas

As despesas com vendas no 1T21 estão em nível comparável ao do mesmo período do ano anterior, apesar do crescimento de volumes. Isto se deve principalmente ao fato que no 1T20 registramos R\$ 0,4 milhão em provisões para créditos duvidosos. Já a variação do 1T21 ante 4T20 refere-se justamente à uma recuperação de créditos no valor de R\$ 0,6 milhão no 4T20.

Despesas Administrativas

No 1T21 tivemos um gasto maior comparado a 1T20, decorrente principalmente de despesas com assessoria tributária e gastos legais com a recuperação judicial. Comparando 1T21 versus 4T20 a redução é decorrente da despesa excepcional de honorários advocatícios de êxito no 4T20.

No segmento de Produtos, entre 1T21 e 1T20 não houve substancial variação das despesas administrativas.

Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável. No 4T20, o valor registrado contempla provisões para remuneração variável, o que explica a redução relativa no 1T21.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Produtos	(2.602)	(1.147)	1.700	(1.147)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(2.359)	(2.456)	(2.730)	(2.456)
Serviços	(7.475)	(15.491)	59.321	(15.491)
Despesas com Ociosidade - Serviços	(102)	-	(20)	-
Total	(12.538)	(19.094)	58.272	(19.094)

No 1T21 destacam-se os seguintes fatores:

- (i) R\$ 2,5 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- (ii) R\$18,9 milhões correspondente à baixas contábeis relativas ao investimento na sociedade da empresa Luxxon Participações Ltda. Estas baixas foram efetuadas em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 18 (Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto), sendo que o valor ora transitado em resultado tem contrapartida nas contas de Patrimônio Líquido, de forma que a contabilização é neutra em relação ao saldo de Patrimônio Líquido da Companhia;
- (iii) R\$ 1,0 milhão correspondente ao efeito líquido negativo dos ajustes por *impairment* e resultado de alienação de ativos;
- (iv) R\$ 4,4 milhões é o efeito líquido positivo dos ressarcimentos obtidos em decorrência do processo arbitral movido em face de GP Investments/SAI e controladas (R\$ 5,2 milhões) e atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos (R\$ 0,8 milhão).

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Rendas de Aplicações Financeiras	43	51	67	51
Variação Monetária	356	229	187	229
Ajuste a Valor Presente	14.734	4.611	-	4.611
Ajuste a Valor Justo	-	-	40.135	-
Juros sobre recebíveis	1	4	305	4
Outros	1	16	2.990	16
Receita Financeira*	15.135	4.911	43.684	4.911
(Despesa) Reversão de Despesa com Juros	(1.392)	(2.194)	1.400	(2.194)
Ajuste a Valor Presente	-	(1.000)	(1.020)	(1.000)
(Provisão) Reversão de Juros sobre Fornecedores	(931)	(17)	83	(17)
Multas e juros sobre impostos	(101)	(222)	(223)	(222)
Despesas Bancárias, Impostos e Outros	(382)	(2.547)	(3.071)	(2.547)
Despesa Financeira*	(2.806)	(5.980)	(2.831)	(5.980)
Resultado Financeiro Líquido*	12.329	(1.069)	40.853	(1.069)
Receita de Variação Cambial	28.762	12.137	55.167	12.137
Despesa de Variação Cambial	(84.373)	(29.380)	(9.650)	(29.380)
Variação Cambial Líquida	(55.611)	(17.243)	45.517	(17.243)
Resultado Financeiro Líquido Total	(43.282)	(18.312)	86.370	(18.312)

* Excluindo Variação Cambial

Receita Financeira

A variação das Receitas Financeiras no comparativo do 1T21 versus 1T20 é reflexo principalmente, do efeito significativo do Aditivo ao Plano de Recuperação judicial homologado em novembro de 2020, o qual é base para cálculo de Ajuste a Valor Presente sobre a dívida concursal.

Ao comparar 1T21 com 4T20 a redução se explica pela contabilização no 4T20 de receita de Ajuste a Valor Justo decorrente do mesmo Aditivo.

Despesas Financeiras

Na comparação do 1T21 versus 1T20 e 4T20, o aumento é principalmente justificado por: (i) a incidência da despesa de Ajuste a Valor Presente no trimestre atual; (ii) atualização de juros sobre fornecedores e empréstimos da Recuperação Judicial e (iii) atualização de multas e juros de mora sobre débitos tributários parcelados.

Variação Cambial Líquida

No 1T21 versus o 1T20 apresenta redução de variação cambial refletida pelo menor passivo em moeda estrangeira, o qual sobrepõe o efeito do aumento do dólar. A receita de variação cambial do 4T20 decorre dos efeitos do Aditivo do Plano de Recuperação Judicial homologado em 26 de novembro de 2020.

EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Produtos	680	1.151	2.204	1.151
Margem	4,8%	6,0%	12%	6,0%
Serviços	(1.526)	(2.275)	(2.050)	(2.275)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(846)	(1.124)	154	(1.124)
Margem	-5,9%	-5,9%	0,8%	-5,9%

O EBITDA Ajustado de Produtos no 1T21 aumentou ante o 1T20 principalmente pela melhora da performance nas vendas e das margens. Já na comparação com o 4T20 a redução é decorrente de pressões de custo no 1T21.

No EBITDA Ajustado de Serviços do 1T21 versus 1T20 e 4T20, a variação é devido a custos a maior incorridos com a gestão do legado.

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Lucro Bruto	3.895	4.822	4.911	4.822
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(6.532)	(7.671)	(9.015)	(7.671)
Honorários dos Administradores	(2.173)	(1.639)	(3.065)	(1.639)
Depreciação, Amortização e Realização de Ativos	1.706	1.296	1.405	1.296
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(12.538)	(19.094)	58.271	(19.094)
Ebitda das Atividades	(15.642)	(22.286)	52.507	(22.286)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	3.389	1.869	(52.085)	1.869
Provisões com Processos Judiciais	3.080	(170)	(19.977)	(170)
Despesas com ociosidade	2.461	2.553	2.750	2.553
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	5.866	16.910	16.959	16.910
Ebitda Ajustado	(846)	(1.124)	154	(1.124)

1T21			
Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	4.834	(12)	4.822
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(4.055)	(3.616)	(7.671)
Honorários dos Administradores	(735)	(904)	(1.639)
Depreciação e Amortização	1.013	283	1.296
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(3.603)	(15.491)	(19.094)
Ebitda das Atividades	(2.546)	(19.740)	(22.286)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	1.869	1.869
Provisões com Processos Judiciais	24	(194)	(170)
Despesas com ociosidade	2.456	97	2.553
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	1.217	15.693	16.910
Ebitda Ajustado	1.151	(2.275)	(1.124)

As Despesas não recorrentes do 1T21 referem-se, principalmente a provisões de perdas pela não recuperabilidade de ativos (*impairment*), atualização de processos contingentes e despesas extraordinárias ligadas a recuperação judicial.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R\$ mil)	1T20	1T21	4T20	1T21
Resultado Antes de IR e CSLL	(60.256)	(41.895)	137.180	(41.895)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(109)	(9)	(33)	(9)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(3.507)	(860)	243	(860)
Resultado Líquido do Período	(63.872)	(42.764)	137.390	(42.764)
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	(22,33)	(2,59)	1,61	(2,59)

Concorreu para o resultado negativo do 1T21 de R\$ 42,8 milhões, além das receitas e despesas correntes: (i) R\$ 17,2 milhões de variação cambial negativa devido à valorização do dólar frente ao real; (ii) R\$ 2,5 milhões de despesas com ociosidade de produção; (iii) R\$ 1,0 milhão correspondente ao efeito líquido negativo dos ajustes por *impairment* e resultado de alienação dos ativos; (iv) R\$ 1,5 milhão de atualização de juros sobre empréstimos e dívidas da recuperação judicial e (v) R\$ 18,9 milhões relativas à baixas contábeis do investimento na sociedade da empresa Luxxon Participações Ltda (movimento contábil com efeito nulo no Patrimônio Líquido da Companhia).

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	4T20	1T21
Contas a Receber	19.222	18.521
Estoques	31.932	33.937
Adiantamentos de Fornecedores	5.813	5.745
Impostos a Recuperar	29.884	30.104
Fornecedores	11.304	12.236
Adiantamentos de Clientes	6.623	7.235
Impostos a Recolher	12.888	18.271
Salários e Encargos	9.183	9.071
Capital de Giro Aplicado	46.853	41.494
Variação do Capital de Giro Aplicado	(1.823)	(5.359)

No comparativo do 1T21 com 4T20, nota-se redução do capital de giro empregado. Tal redução, se deve principalmente aos parcelamentos de débitos tributários.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Disponibilidades (em R\$ Mil)	4T20	1T21
Caixa e Equivalentes de Caixa	21.015	21.458
Total	21.015	21.458

Não houve substancial variação na liquidez da Companhia.

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	4T20	1T21
Curto Prazo	29.994	27.582
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	2.710	2.958
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	26.247	24.624
Debêntures Conversíveis em Ações	1.037	-
Longo Prazo	96.377	101.418
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	96.377	101.418
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	-	-
Dívida Bruta	126.371	129.000
Caixa e Equivalentes de Caixa	21.015	21.458
Dívida Líquida	105.356	107.542

O aumento do endividamento do 1T21 ante 4T20, refere-se principalmente a atualização da dívida de Recuperação Judicial tanto no curto como no longo prazo.

Saldos de Investimentos

Não houve variações materiais nos saldos de investimentos.

Investimentos (R\$ mil)	4T20	1T21
Outros Investimentos	28.371	28.371
Imobilizado	126.799	126.920
Intangível	85.785	85.535
Total	240.955	240.826

Anexos

Anexo I – Demonstrações de Resultados (R\$ Mil)

	1T20	1T21	Variação %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	14.294	19.081	33%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(10.398)	(14.259)	37%
Resultado Bruto	3.896	4.822	24%
Receitas/Despesas Operacionais	(20.870)	(28.405)	36%
Com Vendas	(1.952)	(1.842)	-6%
Gerais e Administrativas	(4.581)	(5.830)	27%
Remuneração dos Administradores	(2.173)	(1.639)	-25%
Resultado da Equivalência Patrimonial	374	-	-100%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(12.538)	(19.094)	52%
Resultado Financeiro Líquido	(43.282)	(18.312)	-58%
Receitas Financeiras	15.135	4.911	-68%
Despesas Financeiras	(2.806)	(5.980)	113%
Variação Cambial Líquida	(55.611)	(17.243)	-69%
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(60.256)	(41.895)	-30%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(109)	(9)	-92%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(3.507)	(860)	-75%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(63.872)	(42.764)	-33%

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

	1T20	1T21
EBITDA Ajustado das Operações Continuadas	(846)	(1.124)
Processo de Reestruturações	(5.866)	(16.911)
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(6.469)	(1.699)
EBITDA das Operações Continuadas	(13.181)	(19.734)
Depreciação e Amortização	(1.706)	(1.296)
Equivalência Patrimonial	374	-
Resultado Financeiro Líquido	(43.282)	(18.312)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	(3.616)	(869)
Despesas com Ociosidade	(2.461)	(2.553)
<u>Lucro (Prejuízo) Líquido das Operações Continuadas</u>	<u>(63.872)</u>	<u>(42.764)</u>

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

	<u>2020</u>	<u>1T21</u>	<u>Variação %</u>
Ativo Total	492.609	497.435	1%
Ativo Circulante	196.827	201.842	3%
Caixa e Equivalentes de Caixa	21.015	21.458	2%
Contas a Receber de Clientes	19.222	18.521	-4%
Estoques	31.932	33.937	6%
Impostos a Recuperar	29.884	30.104	1%
Outras Contas a Receber	14.947	13.583	-9%
Despesas Antecipadas	127	423	233%
Adiantamento a Fornecedores	5.813	5.745	-1%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	73.887	78.071	6%
Ativo Não Circulante	295.782	295.593	0%
Títulos e Valores Mobiliários	44	44	0%
Depósitos Judiciais	12.176	12.120	0%
Impostos a Recuperar	34.494	34.499	0%
Outras Contas a Receber	6.091	6.091	0%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	2.022	2.013	0%
Investimentos	28.371	28.371	0%
Imobilizado	126.799	126.920	0%
Intangível	85.785	85.535	0%
Passivo Total	492.609	497.435	1%
Passivo Circulante	77.081	81.813	6%
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	7.085	7.983	13%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	366	365	0%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	3.853	3.888	1%
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	26.247	24.624	-6%
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	2.710	2.958	9%
Debêntures Conversíveis em Ações	1.037	-	-100%
Salários, Provisões e Contribuição Social	9.183	9.071	-1%
Comissões a Pagar	292	238	-18%
Impostos a Recolher	12.888	18.271	42%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	2.239	2.357	5%
Adiantamento de Clientes	6.623	7.235	9%
Outras Contas a Pagar	3.552	3.893	10%
Provisão Multas Contratuais	1.006	930	-8%
Passivo Não Circulante	275.328	279.091	1%
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	50.358	51.954	3%
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	96.377	101.418	5%
Impostos a Recolher	25.405	25.106	-1%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	57.192	58.051	2%
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	34.900	35.477	2%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	2.345	2.464	5%
Outras Contas a Pagar	4.471	4.621	3%
Provisão para Passivo a Descoberto em Controladas em Conjunto	4.280	-	-100%
Patrimônio Líquido	140.200	136.531	-3%
Capital Social	1.893.163	1.894.403	0%
Reserva de Capital	3.606	3.606	0%
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183	0%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	162.651	200.506	23%
Prejuízos Acumulados	(2.055.403)	(2.098.167)	2%

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

	1T20	1T21	Variação %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro (Prejuízo) dos períodos	(63.872)	(42.764)	-33%
Ajustes:			
Depreciação e amortização	1.706	1.298	-24%
Equivalência patrimonial	(374)	-	-100%
Resultado na venda de ativo imobilizado	5.235	1.870	-64%
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	57.872	19.417	-66%
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	(1.848)	(963)	-48%
Imposto de renda e contribuição social diferido	3.507	859	-76%
Obsolescência de estoques	(1.589)	432	-127%
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	303	(169)	-156%
Perdas efetivas com devedores duvidosos	-	386	n/a
Ajuste a valor presente	(14.733)	(3.611)	-75%
Opções Outorgadas e ajuste a valor justo	38.214	37.702	-3732%
Variações nos Ativos e Passivos:			
(Aumento) Redução em contas a receber	(2.817)	484	-117%
(Aumento) Redução em estoques	2.102	(2.437)	-216%
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	1.134	919	-19%
(Aumento) Redução em outros ativos	6.091	1.312	-78%
Aumento (Redução) em fornecedores	6.271	2.523	-60%
Aumento (Redução) em impostos a recolher	2.430	4.862	100%
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	(46.731)	(15.240)	-67%
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(7.099)	6.880	-197%
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos			
Passivo a Descoberto	-	(4.280)	n/a
Titulos e valores mobiliários - conta restrita	31	51	65%
Recursos provenientes de venda de imobilizado	626	124	-80%
Aquisição de Imobilizado	(207)	(182)	-12%
Adições ao Intangível	(2)	(20)	900%
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de investimento	448	(4.307)	-1061%
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento			
Captação de empréstimos e financiamentos	2.709	21.278	685%
Aumento de capital	4.284	1.240	-71%
Debêntures Conversíveis em Ações	(1.038)	(1.037)	0%
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(3.009)	(23.611)	685%
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	2.946	(2.130)	-172%
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(3.705)	443	-112%
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	5.834	21.015	n/a
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	2.129	21.458	908%

Sobre a Lupatech – Em Recuperação Judicial

A Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial é uma Companhia brasileira de produtos de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás atua na manufatura (segmento de Produtos) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo; equipamentos para completação de poços; artefatos de materiais compósitos, incluindo, entre outros, tubos para revestimento de tubulações petroleiras, geralmente comercializados juntamente com serviços associados de inspeção e reparo.



**Financial &
Economic
Performance
1Q21**



Message from the Administration

Lupatech had a great first quarter, especially considering the upsurge of the pandemic and the multiplicity of operational restrictions that were imposed on us and our customers by the lockdown measures.

The most noteworthy point was sales. Our Net Revenue grew 33% compared to the same quarter of the previous year and remained at the same level as the fourth quarter.

We resumed our activity in composite materials factory, with the supply of liners for the coating of oil production tubes. The volumes are modest, but are the result of a gradual resumption in onshore oil activity.

The company's contractual backlog was maintained by new sales, and part of the balance was updated due to contractual inflation adjustments - we closed 1Q21 with 22 million firm orders and R\$ 176 million in contractual balances.

Profitability remained consistent. Gross Profit grew 26% compared to the first quarter of 2020 - a significant expansion. Compared to the fourth quarter, Gross Profit was practically stable.

It is important to clarify that in the beginning of 2021 our margins registered a small percentage reduction. This is due to cost pressures with raw materials, especially steel. As is well known, the devaluation of the Real during the pandemic and the recent rise in commodity prices produced relevant cost inflation in many industrial segments. Over time we have been adjusting our prices to the market reality, but in the case of long-term contracts, the inflation adjustment clauses are annual. This cost pressure temporarily affected our margins in January and February, but the deviation was mitigated from March onwards by the application of contractual readjustments.

Product segment EBITDA, although slightly lower due to the cost pressures already addressed, remained in positive territory. As a result, our Total Adjusted EBITDA decreased in proportion, compared to what we obtained in 4Q20.

In our vision we must sustain our revenues and grow by capturing opportunities as they reach the market. With the profitability of sales well managed, better and growing results tend to come as a consequence of higher volumes.

The company's liquidity position remained at the same levels as in 4Q20, with resources sufficient for the company's short-term needs. We continue to work on other fronts to increase this liquidity with a view to expanding activities.

Regarding the measures required to complete the judicial reorganization, it is important to mention that in April 2021 the company made use of the tax regularization benefits offered to companies undergoing judicial reorganization under laws 14,112 / 20 and 13,988 / 20. Through these, we have taken steps to reschedule tax liabilities and contingencies in up to 120 months with relevant discounts of up to 70%. We await the processing of orders by PGFN and RFB, so as to obtain the certificates of tax compliance. Also in April, we started the judicial procedures in the USA for the recognition of the judicial reorganization plan in that jurisdiction through Chapter 15, after which we will exchange the outstanding Notes for instruments aligned with the reorganization plan.

Rafael Gorenstein
Chief Executive and Investor Relations Officer

Economic-Financial Performance

The Lupatech Group, operates in manufacturing (Products segment) producing mainly: industrial valves; valves for oil and gas; offshore anchoring ropes; well completion equipment; composite material artifacts, including, but not limited to, tubes for lining oil pipelines, generally marketed together with associated inspection and repair services.

The Company operated in the oil services business (Services segment), of which various assets remain in the process of demobilization, as well as the legacy associated with it.

Net Revenue

Net Revenue (R\$ thd)	1Q20	1Q21	4Q20	1Q21
Products	14,239	19,054	18,728	19,054
Valves	14,230	18,661	18,728	18,661
Ropes and Composites	9	393	-	393
Services	55	27	191	27
Oilfield Services	55	27	191	27
Total	14,294	19,081	18,919	19,081

Valves

We had a 2% increase in sales when comparing 1Q21 with 4Q20 and an increase of 34% when comparing 1Q21 with 1Q20. These results reflect the resumption of the Company's volumes and the success of its growth efforts undertaken in the period.

Ropes and Composites

The revenue reported in 2021 reflects the resumption of the composites unit, with the supply of liners for oil production tubes.

Services

The revenues that make up this segment are derived from the settlement of inventory balances, this segment refers to plants that have been demobilized and remain a legacy associated with it, not referring to regular operations.

Order Backlog

As of March 31, 2021, the Company's order backlog and contracts with firm obligation to purchase ("Order Backlog") totaled R\$ 22 million. On the same date, the Company had a balance in supply contracts for valves and anchoring ropes, with no obligation to purchase R\$ 176 million (value updated with the respective contractual adjustments). Bids that we won but which orders have not been issued are not included in this figure.

Gross Profit and Gross Margin

Gross Profit (R\$ thd)	1Q21	1Q21	4Q20	1Q21
Products	3,910	4,834	4,983	4,834
<i>Gross Margin - Products</i>	<i>27.5%</i>	<i>25.4%</i>	<i>26.6%</i>	<i>25.4%</i>
Services	(14)	(12)	(72)	(12)
<i>Gross Margin - Services</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	3,896	4,822	4,911	4,822
<i>Gross Margin - Total</i>	<i>27.2%</i>	<i>25.3%</i>	<i>26.0%</i>	<i>25.3%</i>
Depreciation	1,706	1,298	1,407	1,298
Depreciation Products	1,381	1,016	1,116	1,016
Depreciation Services	324	282	291	282
Gross Profit without depreciation	5,601	6,120	6,318	6,120
Gross Profit without depreciation Products	5,291	5,850	6,098	5,850

Products

In the comparison between 1Q21 and 1Q20, as a result of the sales growth, there was an improvement in results. In the same comparison, however, in 1Q20 margins were slightly higher due to differences in product mix.

Comparing 1Q21 with 4Q20, gross profit remained at similar levels, with a small reduction in the percentage margin due to raw material cost pressures in January and February, which were mitigated as contractual adjustments came into effect as off March 2021.

Services

The results of the services segment are not derived from productive activities, only from the sale of remaining stocks.

Expenses

Expenses (R\$ thd)	1Q21	1Q21	4Q20	1Q21
Total Sales Expenses	1,952	1,842	1,124	1,842
Sales Expenses - Products	1,951	1,842	1,124	1,842
Sales Expenses - Services	1	-	-	-
Total Administrative Expenses	4,580	5,830	7,891	5,830
Administrative Expenses - Products	2,389	2,948	2,240	2,948
Administrative Expenses - Services	2,191	2,882	5,651	2,882
Management Fees	2,173	1,639	3,065	1,639
Total Sales, Administratives and Management Fees	8,705	9,311	12,080	9,311

Selling Expenses

Selling expenses in 1Q21 are at a level comparable to the same period of the previous year, despite the growth in volumes. This is mainly because in 1Q20 we booked R\$ 0.4 million in bas credit provisions. The variation between 1Q21 and 4Q20 refers to the recovery of credits in the amount of R\$ 0.6 million in 4Q20.

Administrative Expense

In 1Q21 we had a higher expense compared to 1Q20, mainly due to expenses with tax advice and legal expenses with judicial reorganization. Comparing 1Q21 versus 4Q20, the reduction is due to the extraordinary expenses with legal success fees in 4Q20.

In the Products segment, between 1Q21 and 1Q20 there was no substantial variation in administrative expenses.

Management Compensation

The amount shown is composed of fixed and variable remuneration. In 4Q20, the amount recorded includes provisions for variable compensation, which explains the relative reduction in 1Q21.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R\$ thd)	1Q20	1Q21	4Q20	1Q21
Products	(2,602)	(1,147)	1,700	(1,147)
Expenses with Idleness - Products	(2,359)	(2,456)	(2,730)	(2,456)
Services	(7,475)	(15,394)	59,321	(15,394)
Expenses with Idleness - Services	(102)	(97)	(20)	(97)
Total	(12,538)	(19,094)	58,272	(19,094)

In 1Q21, the following factors stand out:

- (i) R\$ 2.5 million in expenses with production idleness;
- (ii) R\$ 18.9 million corresponding to write-offs related to the investment in the company Luxxon Participações Ltda. These write-offs were made in compliance with Technical Pronouncement CPC 18 (Investment in Associated Company, Subsidiary and Jointly Controlled Enterprise), and the amount now recorded in income has a offset in the Shareholders' Equity accounts, so that the booking is neutral in relation to the company's shareholders' equity balance;
- (iii) R\$ 1.0 million corresponding to the negative net effect of adjustments for impairment and the result of the sale of assets;
- (iv) R\$ 4.4 million is the positive net effect of the reimbursements obtained as a result of the arbitral proceedings filed against GP Investments / SAI and vehicles (R\$ 5.2 million) and updates of contingent processes according to the analysis of the legal advisors (R\$ 0.8 million).

Financial Result

Financial Results (R\$ thd)	1Q20	1Q21	4Q20	1Q21
Income from Financial Investments	43	51	67	51
Monetary Variation	356	229	187	229
Present value adjustment	14,734	4,611	-	4,611
Fair value adjustment	-	-	40,135	-
Interest on Receivables	1	4	305	4
Others	1	16	2,990	16
Financial Revenue*	15,135	4,911	43,684	4,911
(Expense) Reversal of Interest Expenses	(1,392)	(2,194)	1,400	(2,194)
Fair value adjustment	-	(1,000)	(1,020)	(1,000)
(Provision) Reversal of Interest on Suppliers	(931)	(17)	83	(17)
Fines and Interest on Taxes	(101)	(222)	(223)	(222)
Bank Expenses, Taxes and Others	(382)	(2,547)	(3,071)	(2,547)
Financial Expense*	(2,806)	(5,980)	(2,831)	(5,980)
Net Financial Results*	12,329	(1,069)	40,853	(1,069)
Exchange Variance Revenue	28,762	12,137	55,167	12,137
Exchange Variance Expenses	(84,373)	(29,380)	(9,650)	(29,380)
Net Exchange Variance	(55,611)	(17,243)	45,517	(17,243)
Net Financial Results - Total	(43,282)	(18,312)	86,370	(18,312)

* Excluding Exchange Variance

Financial Revenue

The variation in Financial Revenue in the comparison of 1Q21 versus 1Q20 is mainly due to the significant effect of the Amendment to the Judicial Recovery Plan approved in November 2020, which is the basis for calculating the Adjustment to Present Value on the public debt.

When comparing 1Q21 with 4Q20, the reduction is explained by the recording in 4Q20 of revenue from Adjustment to Fair Value resulting from the same Addendum.

Financial Expenses

When comparing 1Q21 versus 1Q20 and 4Q20, the increase is mainly justified by: (i) the incidence of Adjustment to Present Value expense in the current quarter; (ii) update of interest on suppliers and loans from Judicial Recovery and (iii) update of fines and interest on installment tax debts.

Net Exchange Variation

In 1Q21 versus 1Q20, there is a reduction in exchange rate variation, reflected by the lower foreign currency liability, which overlaps the effect of the increase in the dollar. The exchange variation revenue in 4Q20 arises from the effects of the Amendment to the Judicial Recovery Plan approved on November 26, 2020.

Adjusted EBITDA from Operations

EBITDA Adjusted (R\$ thd)	1Q20	1Q21	4Q20	1Q21
Products	680	1,151	2,204	1,151
Margin	4.8%	6.0%	12%	6.0%
Services	(1,526)	(2,275)	(2,050)	(2,275)
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(846)	(1,124)	154	(1,124)
Margin	-5.9%	-5.9%	0.8%	-5.9%

Adjusted EBITDA for Products in 1Q21 increased compared to 1Q20 mainly due to improved sales performance and margins. In comparison with 4Q20, the reduction is due to cost pressures in 1Q21.

In the Adjusted EBITDA for Services in 1Q21 versus 1Q20 and 4Q20, the variation is due to higher costs incurred with legacy management.

Adjusted Ebitda Reconciliation (R\$ thd)	1Q20	1Q21	4Q20	1Q21
Gross Profit	3,895	4,822	4,911	4,822
SG&A	(6,532)	(7,671)	(9,015)	(7,671)
Management Fees	(2,173)	(1,639)	(3,065)	(1,639)
Depreciation and Amortization	1,706	1,296	1,405	1,296
Other Operating Expenses	(12,538)	(19,094)	58,271	(19,094)
Ebitda	(15,642)	(22,286)	52,507	(22,286)
Result of disposal or write-off of assets	3,389	1,869	(52,085)	1,869
Provisions for Legal Proceedings	3,080	(170)	(19,977)	(170)
Idle expenses	2,461	2,553	2,750	2,553
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	5,866	16,910	16,959	16,910
Adjusted EBITDA	(846)	(1,124)	154	(1,124)

	1Q21		
Reconciliation of Adjusted Ebitda (R\$ thd)	Products	Services	Total
Gross Profit	4,834	(12)	4,822
SG&A	(4,055)	(3,616)	(7,671)
Management Fees	(735)	(904)	(1,639)
Depreciation and Amortization	1,013	283	1,296
Other Operating Expenses	(3,603)	(15,491)	(19,094)
Ebitda	(2,546)	(19,740)	(22,286)
Result of disposal or write-off of assets	-	1,869	1,869
Provisions for Legal Proceedings	24	(194)	(170)
Idle expenses	2,456	97	2,553
Restructuring Process and Other Extraordinary Expenses	1,217	15,693	16,910
Adjusted EBITDA	1,151	(2,276)	(1,124)

Non-recurring expenses in 1Q21 refer mainly to provisions for asset impairment, updating of contingent processes and extraordinary expenses related to judicial recovery.

Net Result

Net Result (R\$ thd)	1Q20	1Q21	4Q20	1Q21
Result Before Income Tax and Social Contribution	(60,256)	(41,895)	137,180	(41,895)
Income Tax and Social Contribution - Current	(109)	(9)	(33)	(9)
Income Tax and Social Contribution - Deferred	(3,507)	(860)	243	(860)
Net Profit for the Period	(63,872)	(42,764)	137,390	(42,764)
Profit (Loss) per 1,000 Shares	(22.33)	(2.59)	1.61	(2.59)

In addition to regular revenues and expenses, have concurred to the R\$ 42.8 million negative result for 1Q21: (i) R\$ 17.2 million negative exchange variation due to the appreciation of the dollar against the real; (ii) R\$ 2.5 million in expenses with production idleness; (iii) R\$ 1.0 million corresponding to the negative net effect of adjustments for impairment and the result of the sale of assets; (iv) R\$ 1.5 million of updating interest on loans and debts from judicial reorganization and (v) R\$ 18.9 million related to write-offs of the investment in the company Luxxon Participações Ltda (no effect on the Equity).

Working Capital

Working Capital (R\$ thd)	4Q20	1Q21
Accounts Receivable	19,222	18,521
Inventories	31,932	33,937
Advances of suppliers	5,813	5,745
Recoverable taxes	29,884	30,104
Suppliers	11,304	12,236
Advances from Customers	6,623	7,235
Taxes payable	12,888	18,271
Payroll and charges	9,183	9,071
Working Capital Employed	46,853	41,494
Working Capital Variation	(1,823)	(5,359)

When comparing the 1Q21 with the 4Q20, we noticed a reduction in working capital employed. Such reduction is mainly due to the rescheduling of tax liabilities.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents (R\$ thd)	4Q20	1Q21
Cash and Cash Equivalents	21,015	21,458
Total	21,015	21,458

There was no substantial variation in the Company's liquidity.

Indebtedness

Debts (R\$ thd)	4Q20	1Q21
Short Term	29,994	27,582
Credits subject to Judicial Recovery	2,710	2,958
Credits not subject to Judicial Recovery	26,247	24,624
Debentures Convertible into Shares	1,037	-
Long Term	96,377	101,418
Credits subject to Judicial Recovery	96,377	101,418
Total Debts	126,371	129,000
Cash and Cash Equivalents	21,015	21,458
Net Debt	105,356	107,542

The increase in indebtedness in 1Q21 compared to 4Q20, mainly refers to the updating of the Judicial Recovery debt in both the short and long term.

Investment

There were no material variations in investment balances.

Investments (R\$ thd)	4Q20	1Q21
Others Investments	28,371	28,371
Fixed Assets	126,799	126,920
Intangible Assets	85,785	85,535
Total	240,955	240,826

Annexes

Annex I - Income Statements (R\$ Thousand)

	1Q20	1Q21	% Change
Net Revenue From Sales	14,294	19,081	33%
Cost of Goods and Services Sold	(10,398)	(14,259)	37%
Gross Profit	3,896	4,822	24%
Operating Income/Expenses	(20,870)	(28,405)	36%
Selling	(1,952)	(1,842)	-6%
General and Administrative	(4,581)	(5,830)	27%
Management Fees	(2,173)	(1,639)	-25%
Equity pick-up	374	-	-100%
Other Operation Income (Expenses)	(12,538)	(19,094)	52%
Net Financial Result	(43,282)	(18,312)	-58%
Financial Income	15,135	4,911	-68%
Financial Expenses	(2,806)	(5,980)	113%
Net Exchange Variance	(55,611)	(17,243)	-69%
Loss Before Income Tax and Social Contribution	(60,256)	(41,895)	-30%
Provision Income Tax and Social Contribution - Current	(109)	(9)	-92%
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	(3,507)	(860)	-75%
Gain (Loss) for the Period	(63,872)	(42,764)	-33%

Annex II – Reconciliation of EBITDA Adjusted (R\$ Thousand)

	1Q20	1Q21	% Change
Adjusted EBITDA from Continuing Operations	(846)	(1,124)	33%
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	(5,866)	(16,911)	188%
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	(6,469)	(1,699)	-74%
EBITDA from Operations	(13,181)	(19,734)	50%
Depreciation and amortization	(1,706)	(1,296)	-24%
Equity Pick-up	374	-	-100%
Net Financial Result	(43,282)	(18,312)	-58%
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	(3,616)	(869)	-76%
Idleness Expenses	(2,461)	(2,553)	4%
Net Income (Loss)	(63,872)	(42,764)	-33%

Annex III – Consolidated Balance Sheets (R\$ Thousand)

	2020	1Q21	% Change
Total Asset	492,609	497,435	1%
Current Assets	196,827	201,842	3%
Cash and Cash Equivalents	21,015	21,458	2%
Accounts Receivable	19,222	18,521	-4%
Inventories	31,932	33,937	6%
Recoverable Taxes	29,884	30,104	1%
Other Accounts Receivable	14,947	13,583	-9%
Prepaid Expenses	127	423	233%
Advances to Suppliers	5,813	5,745	-1%
Assets Classified as Held for Sale	73,887	78,071	6%
Non-Current Assets	295,782	295,593	0%
Securities-restricted	44	44	0%
Judicial Deposits	12,176	12,120	0%
Recoverable Taxes	34,494	34,499	0%
Other Accounts Receivable	6,091	6,091	0%
Assets Classified as Held for Sale	2,022	2,013	0%
Investments	28,371	28,371	0%
Property, Plant and Equipment	126,799	126,920	0%
Intangible Assets	85,785	85,535	0%
Total Liabilities and Shareholders Equity	492,609	497,435	1%
Current Liabilities	77,081	81,813	6%
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	7,085	7,983	13%
Suppliers - Subject to Judicial Recovery - Class I	366	365	0%
Suppliers -Subject to Judicial Recovery	3,853	3,888	1%
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	26,247	24,624	-6%
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	2,710	2,958	9%
Debentures Convertible into Shares	1,037	-	-100%
Provisions Payroll and Payroll Payable	9,183	9,071	-1%
Commissions Payable	292	238	-18%
Taxes Payable	12,888	18,271	42%
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial Recovery	2,239	2,357	5%
Advances from Customers	6,623	7,235	9%
Other Accounts Payable	3,552	3,893	10%
Provision for Contratural Fines	1,006	930	-8%
Non-Current Liabilities	275,328	279,091	1%
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	50,358	51,954	3%
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	96,377	101,418	5%
Taxes Payable	25,405	25,106	-1%
Deferred Income Tax and Social Contribution	57,192	58,051	2%
Provision for Contingencies	34,900	35,477	2%
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial	2,345	2,464	5%
Other Accounts Payable	4,471	4,621	3%
Provision for Negative Equity in Subsidiaries	4,280	-	-100%
Shareholders' Equity	140,200	136,531	-3%
Capital Stock	1,893,163	1,894,403	0%
Capital reserve	3,606	3,606	0%
Capital Transaction Reserve	136,183	136,183	0%
Equity Valuation Adjustment	162,651	200,506	23%
Accumulated Losses	(2,055,403)	(2,098,167)	2%

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

	1Q20	1Q21	% Change
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit (loss) for the periods	(63,872)	(42,764)	-33%
Adjustments:			
Depreciation and Amortization	1,706	1,298	-24%
Equity Pick-up	(374)	-	-100%
Income from sale of property, plant and equipment	5,235	1,870	-64%
Financial charges and exchange variation on financing	57,872	19,417	-66%
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	(1,848)	(963)	-48%
Deferred Income Tax and Social Contribution	3,507	859	-76%
Inventory obsolescence	(1,589)	432	-127%
(Reversal) Estimated losses for doubtful accounts	303	(169)	-156%
Actual losses with doubtful accounts	-	386	n/a
Adjust to present value	(14,733)	(3,611)	-75%
Fair value adjustment	38,214	37,702	-3732%
Changes in Assets & Liabilities			
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	(2,817)	484	-117%
(Increase) Decrease in Inventories	2,102	(2,437)	-216%
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	1,134	919	-19%
(Increase) Decrease in Other Assets	6,091	1,312	-78%
(Increase) Decrease in Suppliers	6,271	2,523	-60%
(Increase) Decrease in Taxes Payable	2,430	4,862	100%
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	(46,731)	(15,240)	-67%
Cash Flow from Operating Activities	(7,099)	6,880	-197%
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES			
Overdue Liabilities	-	(4,280)	n/a
Securities - restricted account	31	51	65%
Resources from the sale of fixed assets	626	124	-80%
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(207)	(182)	-12%
Aquisition of Intangible Assets	(2)	(20)	900%
Cash Flow from (Used in) Investment Activities	448	(4,307)	-1061%
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
Borrowing and financing	2,709	21,278	685%
Capital increase (decrease)	4,284	1,240	-71%
Convertible Debentures in Stocks	(1,038)	(1,037)	0%
Payment of loans and financing	(3,009)	(23,611)	685%
Cash Flow from Financing Activities	2,946	(2,130)	-172%
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(3,705)	443	-112%
At the Beginning of the Period	5,834	21,015	260%
At the End of the Period	2,129	21,458	908%

About Lupatech - In Judicial Recovery

Lupatech S.A. - In Judicial Recovery is a Brazilian company with high added value products focused on the oil and gas sector, which operates in manufacturing (Products segment) producing mainly industrial valves; valves for oil and gas; offshore anchoring ropes; well completion equipment; composite material artifacts, including, but not limited to, tubes for lining oil pipelines, generally marketed together with associated inspection and repair services.