



**Desempenho
Econômico
Financeiro
2T22**



Mensagem da Administração

No trimestre anterior reportamos os efeitos marcantes relativos ao surto da variante Covid Omicron e da guerra na Ucrânia, ocorridos entre o fim de 2021 e início de 2022. Após a acomodação destes eventos e a “neonormalização” da vida pós pandemia no mundo ocidental, passamos a testemunhar a eclosão de surtos de Covid na China, com a imposição de lockdowns draconianos em partes importantes daquele país e consequentes novas perturbações nas operações dos nossos fornecedores e dos tempos de transporte.

Nesse contexto, as expectativas de normalização das cadeias produtivas não ocorreram, e persistiu a convivência com o imperfeito e com o inusitado. Dessa forma, as receitas do período espelharam os atrasos que se formaram desde o início do ano. A receita líquida do trimestre foi de R\$ 25,5 milhões, um pouco menor que a do trimestre anterior, de R\$ 30 milhões.

Apesar da pequena redução, o nível de atividade no ano persistiu substancialmente acima do ano anterior – crescemos 43% em relação ao primeiro semestre de 2021. Este crescimento incluiu um aumento expressivo do negócio de Cabos e Compósitos, que com R\$ 1,2 milhões de vendas, dobrou em relação ao ano anterior – consequência da aceleração da demanda por tubos de revestimento e do início da comercialização de cabos de HMPE.

A rentabilidade das vendas do segundo trimestre, medida pela margem bruta, foi de 26,8%, representando uma melhora importante em relação ao trimestre anterior (22,4%) e o retorno aos patamares vigentes, visto que os custos do primeiro trimestre haviam sido impactados por uma concentração de importações em momento no qual o dólar havia apreciado excessivamente.

Quando avaliamos a rentabilidade pelo EBITDA Ajustado, a pequena redução de receita foi compensada pela melhor rentabilidade, tendo como consequência um resultado próximo de zero. Destaque para o EBITDA Ajustado de Produtos que teve margens melhores tanto na comparação com o ano anterior como contra o trimestre anterior. Medido em reais, o EBITDA Ajustado de produtos cresceu 60% no acumulado do ano e 31% frente ao trimestre anterior.

No trimestre foi apurado um prejuízo líquido de R\$ 23,6 milhões, mais uma vez impactado pelos efeitos da variação cambial (R\$ 19,9 milhões) que decorre mormente de débitos com controladas no exterior. Esse efeito no resultado tem contrapartida oposta no Patrimônio Líquido.

A carteira de pedidos firmes fechou o segundo trimestre em R\$ 58 milhões, patamar próximo ao do trimestre anterior.

Já noticiado no relatório do primeiro trimestre, em Abril foram iniciadas as vendas de cabos de HMPE e obtida o primeiro contrato de fornecimento de postes em fibra de vidro. A aceitação dos produtos tem sido positiva, e como acima mencionado, já se refletiu em um crescimento de vendas – ainda pequenas, mas na direção desejada.

Após grandes dificuldades impostas pela pandemia, foi finalmente anunciado o estabelecimento de “Representative Office” (escritório de representação comercial) na China, na cidade de Wenzhou, província de Zhejiang.

A abertura do escritório na China tem como principal objetivo estratégico incrementar a integração da companhia às cadeias produtivas internacionais. Tal movimento, iniciado em 2018, vem permitindo à companhia expandir o seu portfólio de produtos com a oferta de produtos OEM

sob suas especificações e supervisão, bem como adquirir componentes para produtos fabricados no Brasil em condições mais competitivas e com os padrões de qualidade necessários.

Com a presença local a companhia pretende desenvolver e estreitar relações e parcerias com fornecedores chineses, de forma que, a médio e longo prazos, possa ampliar suas possibilidades de atuação internacional como por exemplo através do fornecimento de produtos diretamente a partir da China.

No que tange à recuperação judicial, a companhia proveu todas as informações necessárias ao administrador judicial para que este pudesse produzir os documentos requeridos para que o Juízo responsável possa avaliar o encerramento do processo. Desta feita, o administrador judicial apresentou nos autos o Quadro Geral de Credores Provisório atualizado e um relatório circunstanciado, no qual submete os fatos ao Juízo com vista ao encerramento do processo.

Com a superveniência da Lei 14.375/2022, a companhia iniciou tratativas junto ao fisco federal visando a negociação de Transação Individual contemplando os novos benefícios previstos em Lei, que, se concedidos, teriam impacto relevante no seu soerguimento. Tendo em vista a correlação existente com o processo recuperacional, os elementos pertinentes foram cientificados ao respectivo Juízo.

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 em águas profundas, para uso naval e para levantamento de cargas; artefatos de materiais compósitos, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.

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)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Produtos	19.815	25.389	29.718	25.389	38.869	55.107
Válvulas	19.582	24.445	29.456	24.445	38.243	53.901
Cabos e Compósitos	233	944	262	944	626	1.206
Serviços	52	84	396	84	79	480
Oilfield Services	52	84	396	84	79	480
Total	19.867	25.473	30.114	25.473	38.948	55.587

A receita líquida alcançou R\$ 55,6 milhões no primeiro semestre de 2022, 42,7% superior aos R\$ 38,9 milhões do primeiro semestre de 2021.

Válvulas:

No decorrer dos últimos trimestres, a Receita Líquida apresentou importante evolução, impulsionada sobretudo, pela retomada nos mercados de atuação do Grupo Lupatech. No comparativo do 2T22 com 2T21 é possível observar um aumento de 28,2%. Já no comparativo do 1T22 com 2T22, a receita se manteve em patamares similares, contudo, na demonstração de resultados está influenciada pelo reconhecimento de provisões e reversões da receita pela aplicação das normas contábeis – IFRS15.

Cabos e Compósitos

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

Serviços

As transações efetuadas neste segmento são decorrentes da liquidação de saldos de estoques e outras atividades relacionadas a plantas que foram desmobilizadas, não referindo-se as operações ordinárias.

Carteira de Pedidos

Em 30 de junho de 2022, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“*Order Backlog*”) da Companhia no Brasil somou R\$ 58,4 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\$ 219 milhões. (obs: as cifras não incluem licitações vencidas para as quais ainda não tenham sido emitidos os respectivos pedidos ou contratos).

Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Produtos	5.356	6.808	6.729	6.808	10.190	13.537
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>27,0%</i>	<i>26,8%</i>	<i>22,6%</i>	<i>26,8%</i>	<i>26,2%</i>	<i>24,6%</i>
Serviços	(133)	8	25	8	(145)	33
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	5.223	6.816	6.754	6.816	10.045	13.570
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,8%</i>	<i>22,4%</i>	<i>26,8%</i>	<i>25,8%</i>	<i>24,4%</i>
Depreciação	1.280	1.244	1.114	1.244	2.578	2.357
Depreciação de Produtos	997	953	795	953	2.013	1.748
Depreciação de Serviços	283	291	319	291	565	609
Lucro Bruto s/ depreciação	6.503	8.060	7.868	8.060	12.623	15.928
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	6.353	7.761	7.524	7.761	12.203	15.285

Produtos

O lucro bruto do 2T22 atingiu R\$ 6,8 milhões, com margem de 26,8% contra R\$ 5,4 milhões com margem de 27,0% no 2T21, e R\$ 6,7 milhões com margem de 22,6% no 1T22.

No comparativo trimestral de 2022, nota-se um aumento na margem bruta de 4.2 pontos percentuais. A melhora explica-se pela redução então ocorrida no 1T22, em razão de compras de insumos importados por taxa de câmbio desfavorável.

Serviços

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

Despesas

Despesas (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Total de Despesas com Vendas	2.163	2.571	2.486	2.571	4.005	5.057
Despesas com Vendas - Produtos	2.163	2.571	2.486	2.571	4.005	5.057
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	-	-	-	-
Total de Despesas Administrativas	4.927	5.426	5.523	5.426	10.757	10.949
Despesas Administrativas - Produtos	2.570	2.864	2.741	2.864	4.783	5.605
Despesas Administrativas - Serviços	2.357	2.562	2.782	2.562	5.974	5.344
Honorários dos Administradores	720	720	872	720	2.359	1.592
Total de Despesas	7.810	8.717	8.881	8.717	17.121	17.598

Despesas com Vendas

As despesas comerciais da Companhia têm relação direta com as vendas, e são predominantemente variáveis na forma de fretes e comissões. No 2T22 totalizaram R\$ 2,6 milhões contra R\$ 2,2 milhões no 2T21.

No comparativo do 2T22 ante ao 1T22, houve pequeno aumento das despesas comerciais, em direção contrária à redução da receita, que se explicam por provisões para perda de créditos de liquidação duvidosa.

Despesas Administrativas

A Companhia reconheceu no 2T22 R\$ 5,4 milhões de despesas administrativas, 10,1 % maior do que o valor reconhecido no 2T21, e 1,8% maior no comparativo semestral. Tais variações, se devem ao reconhecimento de despesas de êxitos advocatícios, depreciação e gastos legais com a recuperação judicial.

Já, as despesas administrativas no 2T22 permaneceram em patamar semelhante com o 1T22.

Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável. Não há variação significativa nos Honorários dos Administradores.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Produtos	(799)	(70)	95	(70)	(1.597)	25
Despesas com Ociosidade - Produtos	(3.788)	(5.681)	(2.953)	(5.681)	(6.593)	(8.634)
Serviços	(4.862)	(1.152)	406	(1.152)	(20.256)	(746)
Despesas com Ociosidade - Serviços	(44)	(6)	(18)	(6)	(141)	(24)
Total	(9.493)	(6.909)	(2.470)	(6.909)	(28.587)	(9.379)

No 2T22, foram contabilizados R\$ 8,2 milhões de “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 15,1 milhões de “Outras Despesas Operacionais”, totalizando um efeito líquido de R\$ 6,9 milhões. Destacando-se os seguintes fatores:

- I. R\$ 0,2 mil correspondente ao efeito líquido positivo de atualização de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos;
- II. R\$ 1,1 milhões correspondente ao efeito líquido positivo, relacionado aos ajustes de *impairment* e do resultado da alienação de ativos imobilizados;
- III. R\$ 5,7 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- IV. R\$ 2,2 milhões oriundos do reconhecimento de impostos, ajustes de saldos de créditos junto a fornecedores e depósitos judiciais;
- V. R\$ 0,3 mil com obsolescência de estoques.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Receita Financeira*	1.723	11.001	2.498	11.001	2.022	13.499
Despesa Financeira*	(15.367)	(5.138)	(19.620)	(5.138)	(16.735)	(24.758)
Resultado Financeiro Líquido*	(13.644)	5.863	(17.122)	5.863	(14.713)	(11.259)
Varição Cambial Líquida	23.991	(19.885)	33.171	(19.885)	6.748	13.286
Resultado Financeiro Líquido Total	10.347	(14.022)	16.049	(14.022)	(7.965)	2.026

* Excluindo Variação Cambial

O resultado financeiro líquido total da Companhia no 2T22 foi negativo em R\$ 14,0 milhões versus resultado positivo de R\$ 16,0 milhões no 1T22 e R\$ 10,3 milhões no 2T21. O resultado financeiro do 2T22 foi impactado pela desvalorização do Real frente ao Dólar norte americano.

Relevante lembrar que as variações cambiais são predominantemente resultantes da sua incidência sobre saldos entre companhias do grupo no exterior. A oscilação do câmbio afeta em direção contrária a tradução em Reais do patrimônio dessas entidades, pelo que há contrapartidas das variações cambiais contabilizadas diretamente no patrimônio líquido da empresa, sem transitar por contas de resultado.

O resultado financeiro é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa nº 23.

EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Produtos	1.893	2.767	2.113	2.767	3.044	4.880
Margem	9,6%	10,9%	7,1%	10,9%	7,8%	8,9%
Serviços	(2.984)	(2.807)	(2.413)	(2.807)	(5.259)	(5.220)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(1.091)	(40)	(300)	(40)	(2.215)	(340)
Margem	-5,5%	-0,2%	-1,0%	-0,2%	-5,7%	-0,6%

O EBITDA Ajustado de Produtos no 2T22 aumentou ante o 1T22 e 2T21, principalmente pela melhora da performance das vendas e das margens. O crescimento do Ebitda Ajustado de Produtos foi de significativos 31% comparado ao trimestre anterior, com expansão também relevante de 3,8 pontos percentuais das margens auferidas.

O EBITDA Ajustado de Serviços no 2T22 e 1S22 apresentou um aumento decorrente de custos a maior incorrido com gestão do legado e com o passivo contingente.

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Lucro Bruto	5.223	6.816	6.754	6.816	10.045	13.570
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(7.090)	(7.997)	(8.009)	(7.997)	(14.762)	(16.007)
Honorários dos Administradores	(720)	(720)	(872)	(720)	(2.359)	(1.592)
Depreciação, Amortização e Realização de Ativos	1.280	1.244	1.307	1.244	2.578	2.551
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(9.493)	(6.909)	(2.470)	(6.909)	(28.587)	(9.379)
Ebitda das Atividades	(10.800)	(7.566)	(3.289)	(7.566)	(33.085)	(10.855)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	852	2.111	325	2.111	2.721	2.436
Provisões com Processos Judiciais	(85)	(593)	(600)	(593)	(255)	(1.194)
Despesas com ociosidade	3.115	5.231	2.637	5.231	5.668	7.868
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	5.827	777	628	777	22.736	1.405
Ebitda Ajustado	(1.091)	(40)	(300)	(40)	(2.215)	(340)

2T22

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	6.808	8	6.816
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(4.931)	(3.066)	(7.997)
Honorários dos Administradores	(504)	(216)	(720)
Depreciação e Amortização	953	291	1.244
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(5.751)	(1.158)	(6.909)
Ebitda das Atividades	(3.425)	(4.141)	(7.566)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	2.111	2.111
Provisões com Processos Judiciais	441	(1.034)	(593)
Despesas com ociosidade	5.231	-	5.231
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	520	257	777
Ebitda Ajustado	2.767	(2.807)	(40)

As Despesas não recorrentes do 2T22 referem-se, principalmente a alienação de ativos, atualização de processos contingentes, ociosidade de produção e despesas extraordinárias ligadas a recuperação judicial.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R\$ mil)	2T21	2T22	1T22	2T22	1S21	1S22
Resultado Antes de IR e CSLL	(1.733)	(22.832)	11.452	(22.832)	(43.628)	(11.380)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(16)	-	(6)	-	(26)	(6)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	3.739	(822)	3.470	(822)	2.879	2.648
Resultado Líquido do Período	1.990	(23.654)	14.916	(23.654)	(40.775)	(8.738)
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	(6,22)	0,40	1,15	0,40	(8,29)	(0,30)

O resultado líquido negativo obtido no 2T22 é influenciado principalmente pelo resultado financeiro, com efeito direto da variação cambial no resultado consolidado da Companhia. É relevante recordar que tais efeitos são predominantemente resultados sobre saldos entre companhias do grupo no exterior que encontram reflexo em sentido contrário no Patrimônio Líquido da empresa, oportunizado pela conversão de balanço em moeda estrangeira das respectivas controladas.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	1T22	2T22
Contas a Receber	29.991	26.430
Estoques	45.160	46.372
Adiantamentos de Fornecedores	5.323	5.741
Impostos a Recuperar	62.241	62.847
Outras Contas a Receber	34.870	39.239
Fornecedores	17.842	15.373
Adiantamentos de Clientes	9.398	10.377
Impostos a Recolher	18.273	19.360
Outras Contas a Pagar	3.290	4.244
Salários e Encargos	5.374	6.772
Capital de Giro Aplicado	123.408	124.503
Varição do Capital de Giro Aplicado	3.196	1.095

No comparativo do 2T22 com 1T22, nota-se aumento do capital de giro empregado. Tal acréscimo se deve, principalmente pela variação dos estoques em virtude do maior nível de atividade.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Disponibilidades (em R\$ Mil)	1T22	2T22
Caixa e Equivalentes de Caixa	12.408	11.349
Total	12.408	11.349

A posição consolidada de Caixa e Equivalentes de Caixa da Companhia no 2T22 atingiu R\$ 11,3 milhões.

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	1T22	2T22
Curto Prazo	41.319	42.841
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	3.523	3.685
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	37.796	39.156
Longo Prazo	92.084	93.477
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	92.084	93.477
Dívida Bruta	133.403	136.318
Caixa e Equivalentes de Caixa	12.408	11.349
Dívida Líquida	120.995	124.969

A redução do endividamento financeiro no comparativo do 2T22 ante 1T22 é explicado pela atualização da dívida de Recuperação Judicial e pela captação de recursos junto a instituições financeiras para financiar a expansão da atividade.

Saldos de Investimentos

Investimentos (R\$ mil)	1T22	2T22
Outros Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	146.098	144.097
Intangível	84.476	84.221
Total	252.516	250.260

A variação apresentada nos saldos de investimentos refere-se à alienação de ativo imobilizado, reconhecimento de depreciação e efeito de variação cambial sobre o ativo imobilizado das controladas no exterior.

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

	1T22	2T22
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	30.114	25.473
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(23.360)	(18.657)
Resultado Bruto	6.754	6.816
Receitas/Despesas Operacionais	(11.351)	(15.626)
Com Vendas	(2.486)	(2.571)
Gerais e Administrativas	(5.523)	(5.426)
Remuneração dos Administradores	(872)	(720)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(2.470)	(6.909)
Resultado Financeiro Líquido	16.049	(14.022)
Receitas Financeiras	2.498	5.207
Despesas Financeiras	(19.620)	656
Variação Cambial Líquida	33.171	(19.885)
<u>Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</u>	<u>11.452</u>	<u>(22.832)</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(6)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	3.470	(822)
<u>Lucro (Prejuízo) Líquido do Período</u>	<u>14.916</u>	<u>(23.654)</u>

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

	1T22	2T22
<u>EBITDA Ajustado das Operações</u>	(300)	(40)
Processo de Reestruturações	(713)	(777)
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	360	(1.517)
<u>EBITDA das Operações Continuadas</u>	(653)	(2.334)
Depreciação e Amortização	(1.307)	(1.244)
Resultado Financeiro Líquido	16.049	(14.022)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	3.464	(822)
Despesas com Ociosidade	(2.637)	(5.231)
<u>Lucro (Prejuízo) Líquido das Operações</u>	<u>14.916</u>	<u>(23.654)</u>

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

	<u>1T22</u>	<u>2T22</u>
Ativo Total	501.571	501.609
Ativo Circulante	231.363	234.645
Caixa e Equivalentes de Caixa	12.408	11.349
Contas a Receber de Clientes	29.991	26.430
Estoques	45.160	46.372
Impostos a Recuperar	62.241	62.847
Outras Contas a Receber	34.870	39.239
Despesas Antecipadas	857	657
Adiantamento a Fornecedores	5.323	5.741
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	40.513	42.010
Ativo Não Circulante	270.208	266.964
Titulos e Valores Mobiliários	44	44
Depósitos Judiciais	10.425	9.452
Impostos a Recuperar	1.132	1.114
Outras Contas a Receber	6.091	6.094
Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	146.098	144.097
Intangível	84.476	84.221
Passivo Total	501.571	501.609
Passivo Circulante	97.133	100.854
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	12.327	10.270
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	365	364
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	5.150	4.739
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	37.796	39.156
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	3.523	3.685
Salários, Provisões e Contribuição Social	5.374	6.772
Comissões a Pagar	269	329
Impostos a Recolher	18.273	19.360
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	387	283
Adiantamento de Clientes	9.398	10.377
Outras Contas a Pagar	3.290	4.244
Provisão Multas Contratuais	981	1.275
Passivo Não Circulante	271.729	275.813
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	55.817	57.911
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	92.084	93.477
Impostos a Recolher	36.558	36.389
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	43.515	44.296
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	34.380	34.332
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	4.502	4.382
Outras Contas a Pagar	4.873	5.026
Patrimônio Líquido	132.709	124.942
Capital Social	1.897.431	1.897.431
Reserva de Capital	3.612	3.612
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183
Ajustes de Avaliação Patrimonial	177.310	193.197
Prejuízos Acumulados	(2.081.827)	(2.105.481)

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

	1T22	2T22
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (Prejuízo) dos períodos	14.916	(23.654)
Ajustes:		
Depreciação e amortização	1.306	1.244
Resultado na venda de ativo imobilizado	352	3.121
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	(30.061)	24.102
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	(343)	(3.173)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(3.469)	781
Obsolescência de estoques	(626)	(257)
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(53)	(78)
Perdas efetivas com devedores duvidosos	51	70
Ajuste a valor presente	15.733	(5.794)
Ajuste a valor justo	(27.488)	16.014
Variações nos Ativos e Passivos:		
(Aumento) Redução em contas a receber	(9.045)	3.568
(Aumento) Redução em estoques	(3.407)	(955)
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	442	555
(Aumento) Redução em outros ativos	(1.900)	(3.491)
Aumento (Redução) em fornecedores	4.475	(1.534)
Aumento (Redução) em impostos a recolher	341	188
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	30.411	(13.453)
Caixa líquido das atividades operacionais	(8.365)	(2.746)
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	102	114
Recursos provenientes de venda de imobilizado	479	3.387
Aquisição de Imobilizado	(691)	(395)
Adições ao Intangível	-	(4)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimentos	(110)	3.102
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	33.291	31.729
Aumento de capital	83	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(31.667)	(33.144)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	1.707	(1.415)
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(6.768)	(1.059)
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	19.176	-
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	12.408	(1.059)

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, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.



**Financial &
Economic
Performance
2Q22**



Message from the Administration

In the previous quarter we reported on the relevant effects related to the outbreak of the Covid Omicron variant and the war in Ukraine that occurred between late 2021 and early 2022. Following the accommodation of these events and the "neo-normalization" of post-pandemic life in the Western world, we started witnessing the outbreak of Covid in China, with the imposition of draconian lockdowns in key parts of that country and consequent further disruptions to the operations our suppliers and shipping times.

In this context, the expectations of the production chains normalization did not materialize, and the coexistence with the imperfect and the unusual persisted. Consequently, the revenues for the period mirrored the delays that had formed since the beginning of the year. Net revenue for the quarter was R\$ 25.5 million, slightly lower than the previous quarter one of R\$ 30 million.

Despite the small reduction, the level of activity in the year remained substantially above the previous year - we grew 43% compared to the first half of 2021. This growth included a significant increase in the Ropes and Composites line of business, which, with R\$ 1.2 million in sales, doubled over the previous year - as consequence of the demand acceleration for tubular sleeves in fiberglass-reinforced plastic for lining of oil production pipes and the start of HMPE ropes commercialization.

The profitability of sales in the second quarter, measured by gross margin, was 26.8%, representing a significant improvement over the previous quarter (22.4%) and a return to expected levels, considering that the costs of the first quarter had been impacted by a concentration of imports in a period when the dollar had appreciated excessively.

When we evaluate profitability by Adjusted EBITDA, the small reduction in revenue was offset by improved profitability, leading to a result close to zero. Highlight for the Product Adjusted EBITDA that had better margins not only in comparison with the previous year but also against the previous quarter. Measured in Brazilian Reals, Adjusted EBITDA for products grew 60% year-to-date and 31% compared to the previous quarter.

For the quarter, a net loss of R\$ 23.6 million was assessed, once again impacted by the effects of the exchange rate variation (R\$ 19.9 million) that arises mainly from debt with foreign subsidiaries. This effect in profit&loss has an opposing entry in the Net Equity.

The firm order book closed the second quarter at R\$ 58 million, close to the level of the previous quarter.

As already mentioned in the first quarter report, sales of HMPE ropes began in April and the first contract for the supply of fiberglass poles was obtained. The acceptance of both products has been positive, and as mentioned above, has already been reflected in sales growth - still small, but in the desired direction.

After great difficulties imposed by the pandemic, the establishment of a "Representative Office" in China was finally announced, in the city of Wenzhou, Zhejiang Province.

The opening of the office in China has as its main strategic objective to increase the company's integration with international production chains. This movement, initiated in 2018, has allowed the company to expand its product portfolio by offering OEM products under its specifications and supervision, as well as to acquire components for products manufactured in Brazil under more competitive terms and with the required quality standards.

With the local presence, the company intends to develop and strengthen relationships and partnerships with Chinese suppliers, so that, in the medium and long term, it can expand its possibilities of international operations, such as, for example, through the delivery of products directly from China.

Regarding the judicial recovery, the company provided all the necessary information to the judicial trustee so that he could produce the documents required for the Court to evaluate the closing of the case. In turn, the court trustee submitted the updated Provisional General Creditors List and a circumstantiated report, in which he submits the facts to the court with a view to closing the process.

With the advent of the Law 14.375/2022, the company started dealings with the federal tax authority to negotiate Individual Transaction contemplating the new benefits provided for in the Law, which, if granted, would have a significant impact on its recovery. Due to the existing correlation with the restructuring process, the pertinent elements were made known to the respective court.

Rafael Gorenstein
CEO and IRO

Economic-Financial Performance

The Lupatech Group operates in manufacturing (Products segment) mainly producing industrial valves; valves for oil and gas; ropes for deepwater mooring of oil platforms, naval use and cargo lifting; artifacts of composite materials, mainly electricity poles and tubes for lining oil pipelines.

The Company operated in the oil services business (Services segment), of which remain various assets in the process of liquidation and several legacy matters associated with it.

Net Revenue

Net Revenue (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Products	19,815	25,389	29,718	25,389	38,869	55,107
Valves	19,582	24,445	29,456	24,445	38,243	53,901
Ropes and Composites	233	944	262	944	626	1,206
Services	52	84	396	84	79	480
Oilfield Services	52	84	396	84	79	480
Total	19,867	25,473	30,114	25,473	38,948	55,587

Net revenue reached R\$ 55.6 million in the first half of 2022, 42.7% higher than the R\$ 38.9 million in the first half of 2021.

Valves:

Over the last quarters, Net Revenue showed an important evolution, mainly driven by the recovery in the markets where the Lupatech Group operates. When comparing 2Q22 with 2Q21, it is possible to observe an increase of 28.2%. In the comparison between 1Q22 and 2Q22, the revenue remained at similar levels, however, in the income statement it is influenced by the recognition of provisions and revenue reversals by the application of accounting standards - IFRS15.

Ropes and Composites

The reported revenue mirrors the gradual upturn in the Composites unit, with the supply of liners for oil production pipes.

Services

Transactions carried out in this segment result from the liquidation of inventory balances and other activities related to plants that were demobilized, i.e., they do not arise from ongoing operations.

Order Backlog

As of June 30, 2022, the Company's firm order backlog in Brazil totaled R\$ 58.4 million. On the same date, the Company had a balance of contracts for the supply of Valves and Mooring Ropes, with no purchase obligation by the clients, of R\$ 219 million. (note: the figures do not include bids for which the respective orders or contracts have not yet been issued).

Gross Profit and Gross Margin

Gross Profit (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Products	5,356	6,808	6,729	6,808	10,190	13,537
<i>Gross Margin - Products</i>	<i>27.0%</i>	<i>26.8%</i>	<i>22.6%</i>	<i>26.8%</i>	<i>26.2%</i>	<i>24.6%</i>
Services	(133)	8	25	8	(145)	33
<i>Gross Margin - Services</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	5,223	6,816	6,754	6,816	10,045	13,570
<i>Gross Margin - Total</i>	<i>26.3%</i>	<i>26.8%</i>	<i>22.4%</i>	<i>26.8%</i>	<i>25.8%</i>	<i>24.4%</i>
Depreciation	1,280	1,244	1,114	1,244	2,578	2,357
Depreciation Products	997	953	795	953	2,013	1,748
Depreciation Services	283	291	319	291	565	609
Gross Profit without depreciation	6,503	8,060	7,868	8,060	12,623	15,928
Gross Profit without depreciation Products	6,353	7,761	7,524	7,761	12,203	15,285

*n/a - not applied

Products

Gross profit in 2Q22 reached R\$ 6.8 million, with a margin of 26.8% against R\$ 5.4 million with a margin of 27.0% in 2Q21, and R\$ 6.7 million with a margin of 22.6 % in 1Q22.

In the quarterly comparison of 2022, there was an increase in gross margin of 4.2 percentage points. The improvement is explained by the reduction that occurred in 1Q22, due to purchases of imported inputs at an unfavorable exchange rate.

Services

The results of the services segment do not come from production activities, only from the sale of remaining inventories.

Expenses

Expenses (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Total Sales Expenses	2,163	2,571	2,486	2,571	4,005	5,057
Sales Expenses - Products	2,163	2,571	2,486	2,571	4,005	5,057
Sales Expenses - Services	-	-	-	-	-	-
Total Administrative Expenses	4,927	5,426	5,523	5,426	10,757	10,949
Administrative Expenses - Products	2,570	2,864	2,741	2,864	4,783	5,605
Administrative Expenses - Services	2,357	2,562	2,782	2,562	5,974	5,344
Management Compensation	720	720	872	720	2,359	1,592
Total Expenses	7,810	8,717	8,881	8,717	17,121	17,598

Sales Expenses

The Company's Sales Expenses are directly related to sales and are predominantly variable in the form of freight and commissions. In 2Q22, they totaled R\$2.6 million against R\$ 2.2 million in 2Q21.

When comparing 2Q22 with 1Q22, there was a small increase in selling expenses, in the opposite direction to the reduction in revenue, which is explained by provisions for loss of doubtful debts.

Administrative Expense

The Company recognized R\$ 5.4 million in administrative expenses in 2Q22, 10.1% higher than the amount recognized in 2Q21, and 1.8% higher in the half-year comparison. Such variations are

due to the recognition of expenses with tax advisory services, legal expenses with judicial recovery and payroll exemption.

On the other hand, administrative expenses in 2Q22 remained at a similar level with 1Q22.

Management Compensation

The amount presented is composed of fixed and variable remuneration. There is no significant variation in Directors' Fees.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Products	(799)	(70)	95	(70)	(1,597)	25
Expenses with Idleness - Products	(3,788)	(5,681)	(2,953)	(5,681)	(6,593)	(8,634)
Services	(4,862)	(1,152)	406	(1,152)	(20,256)	(746)
Expenses with Idleness - Services	(44)	(6)	(18)	(6)	(141)	(24)
Total	(9,493)	(6,909)	(2,470)	(6,909)	(28,587)	(9,379)

In 2Q22, it was recorded R\$ 8.2 million in “Other Operating Income” against R\$ 15.1 million in “Other Operating Expenses”, totaling a net effect of R\$ 6.9 million. Highlighting the following factors:

- I. R\$ 0.2 million corresponding to the positive net effect of updating contingent processes according to the analysis of the legal advisors;
- II. R\$ 1.1 million corresponding to the positive net effect, related to the impairment adjustments and the result of the sale of fixed assets;
- III. R\$ 5.7 million in idle production expenses;
- IV. R\$ 2.2 million from the recognition of taxes, adjustments in credit balances with suppliers and judicial deposits;
- V. R\$ 0.3 million with obsolescence of stocks.

Financial Result

Financial Results (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Financial Revenue*	1,723	11,001	2,498	11,001	2,022	13,499
Financial Expense*	(15,367)	(5,138)	(19,620)	(5,138)	(16,735)	(24,758)
Net Financial Results*	(13,644)	5,863	(17,122)	5,863	(14,713)	(11,259)
Net Exchange Variance	23,991	(19,885)	33,171	(19,885)	6,748	13,286
Net Financial Results - Total	10,347	(14,022)	16,049	(14,022)	(7,965)	2,026

* Excluding Exchange Variance

The Company's total net financial result in 2Q22 was negative by R\$ 14.0 million versus a positive result of R\$16.0 million in 1Q22 and R\$10.3 million in 2Q21. The financial result in 2Q22 was impacted by the devaluation of the Brazilian Real against the US Dollar.

It is important to remember that exchange variations are predominantly the result of their incidence on balances between companies of the group abroad. The exchange rate oscillation affects in the opposite direction the translation into Reais of the equity of these entities, so that

there are exchange rate variations recorded directly in the company's equity, without going through income accounts.

The financial result is presented in detail in Note 23.

Adjusted EBITDA from Operations

EBITDA Adjusted (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Products	1,893	2,767	2,113	2,767	3,044	4,880
Margin	9.6%	10.9%	7.1%	10.9%	7.8%	8.9%
Services	(2,984)	(2,807)	(2,413)	(2,807)	(5,259)	(5,220)
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(1,091)	(40)	(300)	(40)	(2,215)	(340)
Margin	-5.5%	-0.2%	-1.0%	-0.2%	-5.7%	-0.6%

Adjusted EBITDA from Products in 2Q22 increased compared to 1Q22 and 2Q21, mainly due to the improvement in sales performance and margins. The growth in Adjusted EBITDA from Products was a significant 31% compared to the previous quarter, with an equally relevant expansion of 3.8 percentage points in the margins earned.

Services Adjusted EBITDA in 2Q22 and 1S22 showed an increase due to higher costs incurred with legacy management and contingent liabilities.

Adjusted Ebitda Reconciliation (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Gross Profit	5,223	6,816	6,754	6,816	10,045	13,570
SG&A	(7,090)	(7,997)	(8,009)	(7,997)	(14,762)	(16,007)
Management Compensation	(720)	(720)	(872)	(720)	(2,359)	(1,592)
Depreciation and Amortization	1,280	1,244	1,307	1,244	2,578	2,551
Other Operating Expenses	(9,493)	(6,909)	(2,470)	(6,909)	(28,587)	(9,379)
Ebitda	(10,800)	(7,566)	(3,289)	(7,566)	(33,085)	(10,855)
Result of disposal or write-off of assets	852	2,111	325	2,111	2,721	2,436
Provisions for Legal Proceedings	(85)	(593)	(600)	(593)	(255)	(1,194)
Idle expenses	3,115	5,231	2,637	5,231	5,668	7,868
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	5,827	777	628	777	22,736	1,405
Adjusted EBITDA	(1,091)	(40)	(300)	(40)	(2,215)	(340)

Reconciliation of Adjusted Ebitda (R\$ thd)	2Q22		
	Products	Services	Total
Gross Profit	6,808	8	6,816
SG&A	(4,931)	(3,066)	(7,997)
Management Compensation	(504)	(216)	(720)
Depreciation and Amortization	953	291	1,244
Other Operating Expenses	(5,751)	(1,158)	(6,909)
Ebitda	(3,425)	(4,141)	(7,566)
Result of disposal or write-off of assets	-	2,111	2,111
Provisions for Legal Proceedings	441	(1,034)	(593)
Idle expenses	5,231	-	5,231
Restructuring Process and Other Extraordinary Expenses	520	257	777
Adjusted EBITDA	2,767	(2,807)	(40)

Non-recurring expenses in 2Q22 refer mainly to the sale of assets, updating of contingent processes, idle production and extraordinary expenses related to judicial recovery.

Net Result

Net Result (R\$ thd)	2Q21	2Q22	1Q22	2Q22	1S21	1S22
Result Before Income Tax and Social Contribution	(1,733)	(22,832)	11,452	(22,832)	(43,628)	(11,380)
Income Tax and Social Contribution - Current	(16)	-	(6)	-	(26)	(6)
Income Tax and Social Contribution - Deferred	3,739	(822)	3,470	(822)	2,879	2,648
Net Profit for the Period	1,990	(23,654)	14,916	(23,654)	(40,775)	(8,738)
Profit (Loss) per 1,000 Shares	(6.22)	0.40	1.15	0.40	(8.29)	(0.30)

The negative net result obtained in 2Q22 is mainly influenced by the financial result, with a direct effect of the exchange rate variation on the Company's consolidated result. It is important to remember that these effects are predominantly results on balances between companies of the group abroad that are reflected in the opposite direction in the company's Shareholders' Equity, made possible by the conversion of the balance sheet in foreign currency of the respective subsidiaries.

Working Capital

Working Capital (R\$ thd)	1Q22	2Q22
Accounts Receivable	29,991	26,430
Inventories	45,160	46,372
Advances of suppliers	5,323	5,741
Recoverable taxes	62,241	62,847
Other Accounts Receivable	34,870	39,239
Suppliers	17,842	15,373
Advances from Customers	9,398	10,377
Taxes payable	18,273	19,360
Other Accounts Payable	3,290	4,244
Payroll and charges	5,374	6,772
Working Capital Employed	123,408	124,503
Working Capital Variation	3,196	1,095

Comparing 2Q22 with 1Q22, there is an increase in working capital employed. This increase is mainly due to the variation in Other Accounts Receivable due to the higher level of activity.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents (R\$ thd)	1Q22	2Q22
Cash and Cash Equivalents	12,408	11,349
Total	12,408	11,349

The Company's consolidated position of Cash and Cash Equivalents in 2Q22 reached R\$ 11.3 million.

Indebtedness

Debts (R\$ thd)	1Q22	2Q22
Short Term	41,319	42,841
Credits subject to Judicial Recovery	3,523	3,685
Credits not subject to Judicial Recovery	37,796	39,156
Long Term	92,084	93,477
Credits subject to Judicial Recovery	92,084	93,477
Total Debts	133,403	136,318
Cash and Cash Equivalents	12,408	11,349
Net Debt	120,995	124,969

The increase in financial indebtedness when comparing 2Q22 with 1Q22 is explained by the updating of the Judicial Recovery debt and the fund raising from financial institutions to finance the expansion of the activity.

Investment

Investments (R\$ thd)	1Q22	2Q22
Others Investments	21,942	21,942
Fixed Assets	146,098	144,097
Intangible Assets	84,476	84,221
Total	252,516	250,260

The variation shown in the investment balances refers to the sale of fixed assets, recognition of depreciation and the effect of exchange rate variation on the property, plant and equipment of subsidiaries abroad.

Annexes

Annex I - Income Statements (R\$ Thousand)

	1Q22	2Q22
Net Revenue From Sales	30,114	25,473
Cost of Goods and Services Sold	(23,360)	(18,657)
Gross Profit	6,754	6,816
Operating Income/Expenses	(11,351)	(15,626)
Selling	(2,486)	(2,571)
General and Administrative	(5,523)	(5,426)
Management Compensation	(872)	(720)
Other Operation Income (Expenses)	(2,470)	(6,909)
Net Financial Result	16,049	(14,022)
Financial Income	2,498	5,207
Financial Expenses	(19,620)	656
Net Exchange Variance	33,171	(19,885)
Results Before Income Tax and Social Contribution	11,452	(22,832)
Provision Income Tax and Social Contribution - Current	(6)	-
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	3,470	(822)
Gain (Loss) for the Period	14,916	(23,654)

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

	1Q22	2Q22
<u>Adjusted EBITDA from Continuing Operations</u>	(300)	(40)
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	(713)	(777)
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	360	(1,517)
<u>EBITDA from Operations</u>	(653)	(2,334)
Depreciation and amortization	(1,307)	(1,244)
Net Financial Result	16,049	(14,022)
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	3,464	(822)
Idleness Expenses	(2,637)	(5,231)
<u>Net Income (Loss)</u>	<u>14,916</u>	<u>(23,654)</u>

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

	1Q22	2Q22
Total Asset	501,571	501,609
Current Assets	231,363	234,645
Cash and Cash Equivalents	12,408	11,349
Accounts Receivable	29,991	26,430
Inventories	45,160	46,372
Recoverable Taxes	62,241	62,847
Other Accounts Receivable	34,870	39,239
Prepaid Expenses	857	657
Advances to Suppliers	5,323	5,741
Assets Classified as Held for Sale	40,513	42,010
Non-Current Assets	270,208	266,964
Securities-restricted	44	44
Judicial Deposits	10,425	9,452
Tax to be recovered	1,132	1,114
Other Accounts Receivable	6,091	6,094
Investments	21,942	21,942
Property, Plant and Equipment	146,098	144,097
Intangible Assets	84,476	84,221
Total Liabilities and Shareholders Equity	501,571	501,609
Current Liabilities	97,133	100,854
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	12,327	10,270
Suppliers - Subject to Judicial Recovery - Class I	365	364
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	5,150	4,739
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	37,796	39,156
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	3,523	3,685
Provisions Payroll and Payroll Payable	5,374	6,772
Commissions Payable	269	329
Taxes Payable	18,273	19,360
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial Recovery	387	283
Advances from Customers	9,398	10,377
Other Accounts Payable	3,290	4,244
Provision for Contratual Fines	981	1,275
Non-Current Liabilities	271,729	275,813
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	55,817	57,911
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	92,084	93,477
Taxes Payable	36,558	36,389
Deferred Income Tax and Social Contribution	43,515	44,296
Provision for Contingencies	34,380	34,332
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial	4,502	4,382
Other Accounts Payable	4,873	5,026
Shareholders' Equity	132,709	124,942
Capital Stock	1,897,431	1,897,431
Capital reserve	3,612	3,612
Capital Transaction Reserve	136,183	136,183
Equity Valuation Adjustment	177,310	193,197
Accumulated Losses	(2,081,827)	(2,105,481)

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

	1Q22	2Q22
Cash Flow from Operating Activities		
Profit (loss) for the periods	14,916	(23,654)
Adjustments:		
Depreciation and Amortization	1,306	1,244
Income from sale of property, plant and equipment	352	3,121
Financial charges and exchange variation on financing	(30,061)	24,102
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	(343)	(3,173)
Deferred Income Tax and Social Contribution	(3,469)	781
Inventory obsolescence	(626)	(257)
(Reversal) Estimated losses for doubtful accounts	(53)	(78)
Actual losses with doubtful accounts	51	70
Adjust to present value	15,733	(5,794)
Fair value adjustment	(27,488)	16,014
Changes in Assets & Liabilities		
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	(9,045)	3,568
(Increase) Decrease in Inventories	(3,407)	(955)
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	442	555
(Increase) Decrease in Other Assets	(1,900)	(3,491)
(Increase) Decrease in Suppliers	4,475	(1,534)
(Increase) Decrease in Taxes Payable	341	188
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	30,411	(13,453)
Net Cash Flow from Operating Activities	(8,365)	(2,746)
Cash Flow from Investment Activities		
Securities - restricted account	102	114
Resources from the sale of fixed assets	479	3,387
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(691)	(395)
Aquisition of Intangible Assets	-	(4)
Net Cash Flow from (Used in) Investment Activities	(110)	3,102
Cash Flow from Financing Activities		
Borrowing and financing	33,291	31,729
Capital increase (decrease)	83	-
Payment of loans and financing	(31,667)	(33,144)
Net Cash Flow from Financing Activities	1,707	(1,415)
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	(6,768)	(1,059)
At the Beginning of the Period	19,176	-
At the End of the Period	12,408	(1,059)

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, operating in manufacturing (Products segment) mainly producing industrial valves; valves for oil and gas; ropes for anchoring oil platforms; well completion equipment; artifacts of composite materials, mainly power poles and tubes for coating oil pipelines.