



**Desempenho
Econômico
Financeiro
4T20**



Mensagem da Administração

Goodbye 2020, Hello 2021

Crescimento de 102% na Receita (4T20 x 4T19)

EBITDA Positivo

Carteira contratual de R\$ 167 milhões

Lucro Líquido de R\$ 20,5 milhões (2020)

Caixa de R\$ 21 milhões

Redução de R\$ 95 milhões no passivo concursal (4T20)

Sim, é o balanço da Lupatech.

2020 foi um ano de enormes desafios, do qual saímos felizmente mais fortes. Será um ano a ser lembrado pelas adversidades, mas para a comunidade Lupatech também será um ano lembrado por avanços importantes.

Começamos o ano com um bom resultado comercial, a receita líquida do 1T20 foi 53% maior do que a do trimestre anterior, fruto do êxito em nossas estratégias e esforços.

Mas em meados de março, começamos a sentir os efeitos da Pandemia. Cotações e pedidos contraíram-se brutalmente, problemas diversos na cadeia de fornecimento dificultaram a aquisição de insumos e a entrega de produtos aos clientes. Prejuízos e enorme impacto no financiamento e capital de giro da companhia. As vendas desabaram no 2T20.

Feliz era Hércules, que tinha só 12 trabalhos e não precisava fazê-los do *home-office*.

A equipe Lupatech se empenhou na superação dos desafios e o momentum adquirido nos catapultou da crise para mais além. Mesmo com todas as dificuldades e restrições operacionais, no 3T20 conseguimos recuperar os níveis de vendas do 1T20 e **fechamos o 4T20 com vendas 29% superiores aos do 3T20 e 102% maiores que as do 4T19.**

Mas não foi só no faturamento do ano que o êxito foi notório. Tão importante quanto, foram as sementes plantadas para colheita futura. Ao longo do ano de 2020 capturamos uma série de contratos relevantes de fornecimento para válvulas e cabos de ancoragem junto à Petrobras. Havíamos encerrado 2019 com R\$ 16 milhões de pedidos em carteira e sem contratos. **2020 encerrou com R\$ 22 milhões de pedidos firmes em carteira e R\$ 145 milhões em contratos.** Como dimensão do progresso, veja-se que esse *backlog* equivale a 3 vezes a receita líquida de 2020.

O crescimento do faturamento permitiu a alavancagem operacional dos nossos resultados. A **margem bruta de Produtos saiu de 10,8% em 2019 para 23,1% em 2020.** Importante mencionar que em 2020 as nossas margens, ainda que muito melhores, se viram pontualmente afetadas pela inflação de custos ocasionada pela desvalorização cambial e pelas dificuldades operacionais impostas pela Covid-19. Os reajustes contratuais dos contratos da Petrobras devem contribuir para a recuperação de margens. Os reajustes correspondentes aos **contratos de válvulas, cujo saldo monta R\$ 59 milhões, terão um reajuste de preços médio confirmado em 24%,** efetivo a partir de março de 2021. O contrato de cabos de ancoragem também terá um

reajuste de preços, mas o percentual ainda não estava disponível na data de publicação deste relatório.

Ainda no que tange à rentabilidade, muito relevante observar o desempenho medido pelo EBITDA. **O EBITDA Ajustado** do segmento de Produtos iniciou o ano positivo, sofreu com a pandemia, e finalmente, puxado pelo crescimento da receita, **encerrou o 4T20 positivo em R\$ 2,2 milhões e margem de 11,8%. Esse resultado foi suficiente para assegurar à companhia um resultado também positivo como um todo.** Desde 2016 a Companhia não obtinha um trimestre com EBITDA positivo.

Em 2020 registramos também avanços importantes na frente patrimonial. Parte do nosso desafio tem sido a recuperação de ativos contingentes da companhia. **No curso do ano logramos monetizar quase R\$ 30 milhões em créditos tributários** restituídos a empresas controladas, e que vieram a reforçar o caixa consolidado. Ainda remanescem cerca de R\$ 9 milhões em créditos de natureza semelhante cuja restituição em dinheiro seguimos perseguindo.

Vencemos uma arbitragem conta a Cordoaria São Leopoldo, vendedora das operações de cabos de ancoragem, cujo débito acumulado com a companhia já se acumulou em cerca de R\$ 20 milhões e é objeto de medidas judiciais para cobrança. Mais recentemente, já em 2021, **obtivemos provimento substancialmente favorável em outra arbitragem movida em face de GP Investimentos, San Antonio Internacional e outros veículos**, cujo valor ainda pende de liquidação de sentença.

Em razão das adversidades trazidas pela Covid-19, nos vimos obrigados a convocar os credores para uma nova assembleia, aonde buscamos promover alterações ao plano de recuperação judicial em vigor visando reestabelecer o seu equilíbrio original. Os pleitos da companhia encontraram amplo suporte dos credores, que apoiaram a administração aprovando por larga maioria: (a) o diferimento de pagamentos dos créditos da classe III para fazer face ao impacto imediato da pandemia, (b) o ajuste da forma de pagamento dos credores em moeda estrangeira, frente a maxi desvalorização do Real, e (c) ajustes à forma de pagamento dos créditos da classe I. **O aditivo ao plano de recuperação judicial, homologado ao fim de 2020, teve efeitos significativos sobre o balanço da companhia, sendo que se refletiu principalmente no cômputo da dívida concursal (de R\$ 236 foi ajustada a R\$ 162 milhões de valor presente) e das contingências prováveis trabalhistas (de R\$ 44 passaram a R\$ 23 milhões).**

Transição Energética x Cabos e Compósitos

Diz uma máxima da nossa indústria: “onde tem fluido tem válvula”. E como a indústria de energia fóssil movimentada fluidos, é ela globalmente a grande consumidora de válvulas. Estimativas internacionais indicam ser ela a destinatária de mais de 60% das válvulas produzidas no mundo. E essa proporção não é muito diferente no escopo comercial da Lupatech.

O Brasil é hoje a grande fronteira de exploração e produção de petróleo offshore, atraindo cerca de 70% do dispêndio dessa indústria. E é também um mercado em ebulição para o gás, produzido em volumes crescentes. Os investimentos que aqui aportarão deverão provavelmente assegurar bastante movimento para os fabricantes locais. Como se nota, a Lupatech está bem posicionada para se beneficiar dessa fase, que hoje aponta como uma realidade.

Enquanto consolidamos a retomada dos negócios de válvulas, temos bastante trabalho a fazer no negócio de Cabos e Compósitos. Esse é o negócio com melhores perspectivas de alavancagem de oportunidades para um mundo em Transição Energética.

Os negócios de Cabos e Compósitos não realizaram faturamento em 2020, mas não estiveram inertes. Nem um pouco.

Fortalecemos a equipe técnica da Lupatech Ropes e concluímos um grande plano de manutenção e melhorias para preparar a planta para a retomada da indústria offshore e para o cumprimento do contrato firmado com a Petrobras. Entre as melhorias, temos diversas medidas visando aumento de produtividade e capacidade dos equipamentos, o que deve permitir o aumento da capacidade produtiva total e do faturamento potencial.

Ao fim de 2020, a Lupatech Fiberware posicionou-se para forma a retomar fornecimentos de camisas de revestimento para tubos de produção de petróleo. Os fornecimentos já iniciaram em 2021. Os volumes são modestos, tendo em vista a transição pela qual passa a indústria de exploração terrestre com as privatizações em curso.

Recentemente concluímos o desenvolvimento de um novo produto – postes em plástico reforçado com fibra de vidro. As adaptações na fábrica de Feliz-RS estão em curso e devem ser concluídas já no início de 2021, quando a submeteremos para certificação dos potenciais clientes. Inicialmente o foco será o mercado de distribuição de energia, mas posteriormente poderão ser endereçados aos mercados de transmissão e iluminação pública. Trata-se de um produto novo para um mercado ainda jovem e em crescimento, mas não menos promissor.

O setor elétrico deverá oferecer em breve oportunidades interessantes para a Lupatech Ropes também. Os parques eólicos offshore já são uma realidade, e o prognóstico da indústria é que paulatinamente eles avancem para águas mais profundas, onde os ventos são mais produtivos. Águas mais profundas demandam equipamentos flutuantes ancorados com cabos flexíveis, ao invés de estruturas rígidas fixadas no leito marinho. É uma oportunidade de grande potencial e que não está num futuro muito distante.

Recuperação Judicial e Reestruturação

Como descrito, em 2020 tivemos avanços relevantes na reestruturação da companhia. Mas houve direções em que não pudemos avançar.

A desmobilização de ativos, por exemplo, ficou praticamente paralisada no período. Estimamos remanescerem entre US\$ 5 e 7 milhões de ativos a serem monetizados. Apenas recentemente, em 2021, com aumento do preço do petróleo, a procura por estes ativos foi retomada e negociações iniciadas.

Há R\$ 9 milhões créditos ainda a monetizar e estamos atualmente perseguindo a habilitação à compensação dos créditos oriundos da causa de PIS e COFINS incidentes sobre o ICMS. Temos R\$ 29,8 milhões de créditos de decisões já transitadas em julgado. A habilitação destes créditos contribuirá para a preservação do caixa, especialmente à medida que os volumes de vendas subam.

Estamos tomando providências derradeiras no sentido de obter as certidões de regularidade fiscal, das quais estamos dispensados pela proteção conferida pela lei 11.101.

Também estão em curso as providências necessárias para o reconhecimento do plano de recuperação judicial aditado em *Chapter 15* nos EUA. A partir deste, será possível a troca das Notes de emissão da Lupatech *Finance* por novos instrumentos alinhados com as condições pactuadas na RJ.

No mesmo sentido, a companhia está realizando uma nova emissão de bônus de subscrição, visando o cumprimento do plano em seus termos reajustados, que requerem um número maior de instrumentos dos que os produzidos pela emissão anterior.

As três providências acima são relevantes e podem requerer prestações jurisdicionais da recuperação judicial, portanto precedem eventual pleito de encerramento do concurso.

Rafael Gorenstein
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Produtos	14.239	6.685	14.688	18.728	32.484	54.341
Válvulas	14.230	6.666	14.687	18.728	32.442	54.312
Cabos e Compósitos	9	19	1	-	42	29
Serviços	55	-	-	191	192	246
Oilfield Services	55	-	-	191	192	246
Total	14.294	6.685	14.688	18.919	32.676	54.586

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

- Válvulas: engloba os negócios de Válvulas Industriais e Válvulas de Óleo e Gás, bem como outros equipamentos congêneres como filtros, juntas e conexões, componentes metal-mecânicos fundidos e/ou usinados para terceiros e ferramental para poços de petróleo.
- Cabos e Compósitos: engloba produtos construídos a partir de materiais avançados como fibras sintéticas de alta resistência e compósitos, e serviços associados. O principal produto são cabos/cordas de fibras de poliéster de alta resistência usados em aplicações offshore, mormente ancoragem de plataformas petroleiras em águas profundas. Fabricamos também artefatos de materiais compósitos de resinas plásticas e fibras (vidro, carbono, aramida), principalmente elementos tubulares.

Válvulas

Tivemos um incremento nas vendas de 30% no comparativo do 4T20 com o 3T20 e um aumento de 69% no comparativo interanual. Esses resultados refletem a retomada de volumes da Companhia e o êxito em seus esforços de crescimento empreendidos no período.

Cabos e Compósitos

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

Serviços

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

Carteira de Pedidos

Em 31 de dezembro de 2020, 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 sem obrigação de compra no montante de R\$ 145 milhões (valor nominal sem reajustes). 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	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Produtos	3.909	836	2.817	4.983	3.498	12.545
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>27,5%</i>	<i>12,5%</i>	<i>19,2%</i>	<i>26,6%</i>	<i>10,8%</i>	<i>23,1%</i>
Serviços	(14)	(4)	(4)	(72)	(3.478)	(94)
<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	3.895	831	2.813	4.911	20	12.450
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>27,2%</i>	<i>12,4%</i>	<i>19,2%</i>	<i>26,0%</i>	<i>0,1%</i>	<i>22,8%</i>
Depreciação	1.706	1.672	1.621	1.406	7.255	6.405
Depreciação de Produtos	1.382	1.354	1.312	1.115	7.129	5.163
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	5.291	2.190	4.129	6.098	10.626	17.708
<i>Margem Bruta s/ depreciação Produtos</i>	<i>37%</i>	<i>33%</i>	<i>28%</i>	<i>33%</i>	<i>33%</i>	<i>35%</i>

*n/a - não aplicado

Produtos

Na comparação do 4T20 ante o 3T20 e 2020 com 2019, nota-se uma melhora nas margens brutas (com e sem depreciação), resultado dos esforços progressivos da Companhia para melhorar a rentabilidade nas vendas.

A despesa de depreciação tem um grande peso em nossas margens, devido ao elevado capital imobilizado em um cenário de baixo nível de atividade. Excluída a depreciação que não importa em desembolso de recursos, a margem no 4T20 ante 3T20 subiu 4 pontos percentuais. Na comparação interanual o aumento foi de 1 ponto percentual.

Serviços

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

Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Total de Despesas com Vendas	1.952	2.007	1.722	1.124	6.165	6.805
Despesas com Vendas - Produtos	1.951	2.007	1.722	1.124	5.343	6.804
Despesas com Vendas - Serviços	1	-	-	-	822	1
Total de Despesas Administrativas	4.580	5.946	4.199	7.891	22.481	22.616
Despesas Administrativas - Produtos	2.389	2.365	2.366	2.240	9.117	9.361
Despesas Administrativas - Serviços	2.191	3.581	1.833	5.651	13.364	13.255
Honorários dos Administradores	2.173	422	686	3.065	3.440	6.346
Total de Despesas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores	8.705	8.375	6.607	12.080	32.086	35.767

Despesas com Vendas

No comparativo do 4T20 versus o 3T20, no Segmento de Válvulas a variação se justifica em virtude da recuperação de créditos no valor de R\$ 598. No comparativo interanual as despesas aumentaram a reboque do crescimento da receita.

O montante registrado em 2019 no Segmento de Serviços se refere à estimativa de perdas com créditos de clientes. Em 2020 não tivemos registros contábeis desta natureza.

Despesas Administrativas

No comparativo 4T20 versus 3T20 a variação é decorrente da despesa excepcional de honorários advocatícios com êxito no 4T20 e gastos legais referentes ao processo de recuperação judicial. Comparando 2020 com 2019, o aumento se explica substancialmente pela mesma razão.

Honorários dos Administradores

No comparativo do 4T20 ante o 3T20 a variação é justificada pelo registro de provisões relativas a estimativas para remuneração variável e premiação de diretores no valor de R\$ 2,4 milhões, cuja apuração e crédito em favor dos beneficiários depende de aprovação futura do Conselho de Administração.

Na comparação anual, o aumento é devido à remuneração variável no 1T20.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Produtos	(1.844)	(3.399)	129	2.415	6.984	(2.699)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(3.118)	(2.443)	(3.184)	(3.297)	(11.701)	(12.042)
Serviços	(7.475)	(1.176)	(3.984)	59.321	16.337	46.686
Despesas com Ociosidade - Serviços	(101)	(289)	(259)	(167)	(2.420)	(816)
Total	(12.538)	(7.307)	(7.298)	58.272	9.200	31.129

No 4T20 destacam-se os seguintes fatores:

- (i) R\$ 3,5 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- (ii) R\$ 23,3 milhões de redução por atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos;
- (iii) R\$ 60,6 milhões correspondente ao efeito líquido positivo dos ajustes por *impairment* e resultado de alienação dos ativos, principalmente devido aos imóveis vertidos à empresa Ilno Administradora de Bens e Direitos Ltda e Ciaval II Administração de Bens e Direitos SPE S.A;
- (iv) R\$ 8,6 milhões de reconhecimento de *impairment* sobre os depósitos judiciais;
- (v) R\$ 8,0 milhões referente a perda de valores a receber da empresa Unifit – Unidade de Fios Industriais de Timbaúba Ltda.
- (vi) R\$ 5,1 milhões de despesa com créditos de impostos sem recuperabilidade e baixa de adiantamentos a fornecedores.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Rendas de Aplicações Financeiras	43	75	67	67	225	252
Variação Monetária	356	82	36	187	16.151	661
Ajuste a Valor Presente	14.734	1.257	-	-	4.432	15.991
Ajuste a Valor Justo	-	-	-	40.135	-	40.135
Juros sobre recebíveis	1	2	3	305	11	311
Outros	1	2	741	2.990	3.122	3.734
Receita Financeira*	15.135	1.418	847	43.684	23.941	61.084
(Despesa) Reversão de Despesa com Juros	(1.392)	(1.456)	(1.576)	1.400	(10.367)	(3.024)
Ajuste a Valor Presente	-	-	(623)	(1.020)	(3.978)	(1.643)
(Provisão) Reversão de Juros sobre Fornecedores	(931)	691	120	83	(4.203)	(37)
Multas e juros sobre impostos	(101)	(75)	(104)	(223)	(1.479)	(503)
Despesas Bancárias, Impostos e Outros	(382)	(1.915)	(1.057)	(3.071)	(3.285)	(6.425)
Despesa Financeira*	(2.806)	(2.755)	(3.240)	(2.831)	(23.312)	(11.632)
Resultado Financeiro Líquido*	12.329	(1.337)	(2.393)	40.853	629	49.452
Receita de Variação Cambial	28.762	6.692	21.740	55.167	47.246	112.361
Despesa de Variação Cambial	(84.373)	(20.100)	(29.494)	(9.650)	(57.490)	(143.617)
Variação Cambial Líquida	(55.611)	(13.408)	(7.754)	45.517	(10.244)	(31.256)
Resultado Financeiro Líquido Total	(43.282)	(14.745)	(10.147)	86.370	(9.615)	18.196

* Excluindo Variação Cambial

Receita Financeira

A variação das Receitas Financeiras no comparativo do 4T20 versus 3T20 se deve principalmente, à contabilização de receita de Ajuste a Valor Justo e Ajuste a Valor Presente devido ao Aditivo do Plano de Recuperação Judicial homologado em 26 de novembro de 2020. Ao comparar 2020 com 2019, o aumento se explica substancialmente pela mesma razão.

Despesas Financeiras

Na comparação do 4T20 versus 3T20, as despesas financeiras diminuíram devido à redução de despesa de atualização de juros sobre fornecedores e empréstimos e financiamentos em Recuperação Judicial.

Comparando o resultado de 2020 com 2019 as despesas financeiras diminuíram, principalmente devido: (i) atualização de multas e juros de mora sobre débitos tributários, (ii) reconhecimento do ajuste a valor presente da dívida sujeita a Recuperação Judicial e (iii) redução de despesa de atualização juros sobre fornecedores e empréstimos em Recuperação Judicial.

Variação Cambial Líquida

No 4T20 o valor expressivo da variação cambial líquida decorre dos efeitos do aditivo do plano de recuperação judicial homologado judicialmente em 26 de novembro de 2020.

Comparando o exercício de 2020 com 2019, a Variação Cambial Líquida, resultou despesa em virtude da valorização do dólar. Notar que, ao passo que a variação cambial sobre os passivos da empresa com suas controladas no exterior afeta os resultados, as variações cambiais sobre o patrimônio das respectivas empresas controladas no exterior têm contrapartida diretamente no Patrimônio Líquido.

EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Produtos	680	(2.182)	(590)	2.204	(10.961)	112
Margem	4,8%	-32,6%	-4,0%	11,8%	-33,7%	0,2%
Serviços	(1.526)	(953)	(1.376)	(2.050)	(9.166)	(5.905)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(846)	(3.135)	(1.966)	154	(20.127)	(5.793)
Margem	-5,9%	-46,9%	-13,4%	0,8%	-61,6%	-10,6%
% Produtos	-80%	70%	30%	1435%	54%	-2%
% Serviços	180%	30%	70%	-1335%	46%	102%

obs: valores de Serviços Líquidos de participações minoritárias

O EBITDA Ajustado de Produtos no 4T20 aumentou ante o 3T20 principalmente pelo maior volume de vendas. No comparativo entre 2020 e 2019 há melhora da performance nas vendas e também da ampliação das margens. Este EBITDA, que teve aumento expressivo, foi suficiente a cobrir as perdas em Serviços, redundando em resultado positivo para a Companhia como um todo, o primeiro resultado positivo desde 2016.

	4T20		
Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	4.983	(72)	4.911
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(3.364)	(5.651)	(9.015)
Honorários dos Administradores	-	(3.065)	(3.065)
Depreciação e Amortização	1.115	290	1.405
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(882)	59.153	58.271
Ebitda das Atividades	1.852	50.655	52.507
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	(52.085)	(52.085)
Provisões com Processos Judiciais	-	(19.977)	(19.977)
Despesas com ociosidade	2.730	20	2.750
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	(2.378)	19.337	16.959
Ebitda Ajustado	2.204	(2.050)	154

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T20	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Lucro Bruto	3.895	831	2.813	4.911	20	12.450
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(6.532)	(7.953)	(5.921)	(9.015)	(28.646)	(29.421)
Honorários dos Administradores	(2.173)	(422)	(686)	(3.065)	(3.440)	(6.346)
Depreciação, Amortização e Realização de Ativos	1.706	1.672	1.621	1.405	7.264	6.404
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(12.538)	(7.307)	(7.298)	58.271	9.199	31.128
Ebitda das Atividades	(15.642)	(13.179)	(9.471)	52.507	(15.603)	14.215
Resultado da alienação ou baixa de ativos	3.389	762	598	(52.085)	10.438	(47.336)
Provisões com Processos Judiciais	3.080	3.499	3.073	(19.977)	7.462	(10.325)
Despesas com ociosidade	2.461	2.364	2.685	2.750	14.120	10.260
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	5.866	3.419	1.149	16.959	(36.544)	27.393
Ebitda Ajustado	(846)	(3.135)	(1.966)	154	(20.127)	(5.793)

No ano de 2020, o EBITDA Ajustado teve significativa expansão em relação a 2019. As perdas concentraram-se no 2T20 e no 3T20, quando os efeitos da Pandemia foram sentidos com mais força.

As Despesas não recorrentes do 4T20 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	2T20	3T20	4T20	2019	2020
Resultado Antes de IR e CSLL	(60.256)	(30.292)	(22.479)	137.180	(30.283)	24.153
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(109)	(11)	(7)	(33)	(23)	(160)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(3.507)	(299)	148	243	(108)	(3.415)
Resultado de Operações Descontinuadas	-	-	-	-	4.236	-
Resultado Líquido do Período	(63.872)	(30.602)	(22.338)	137.390	(26.178)	20.578
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	(22,33)	(2,62)	(4,90)	1,61	(10,64)	0,90

Concorreu para o resultado positivo do 4T20 de R\$ 137,4 milhões, além das receitas e despesas correntes: (i) R\$ 45,5 de variação cambial positiva em decorrência dos efeitos de conversão de bônus de subscrição de parte da dívida da Companhia em moeda estrangeira, conforme aditivo do plano homologado judicialmente em 26 de novembro de 2020; (ii) R\$ 40,1 de ajuste a valor justo em virtude da homologação do aditivo do Plano de Recuperação Judicial; (iii) R\$ 23,3 milhões de redução de contingências cíveis, tributárias e trabalhistas (iv) R\$ 52 milhões correspondente ao efeito líquido positivo dos ajustes por *impairment* e resultado de alienação dos ativos, principalmente devido aos imóveis vertidos à empresa Ilno Administradora de Bens e Direitos Ltda e Ciaval II Administração de Bens e Direitos SPE S.A.; (v) R\$ 8,0 milhões referente a perda de valores a receber da empresa Unifit – Unidade de Fios Industriais de Timbaúba Ltda; (vi) R\$ 3,5 milhões de despesas com ociosidade de produção; e (vii) R\$ 5,1 milhões de despesa com crédito de impostos sem recuperabilidade e baixa de adiantamentos a fornecedores.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	2019	2020
Contas a Receber	10.795	19.222
Estoques	30.436	31.932
Adiantamentos de Fornecedores	7.826	5.813
Impostos a Recuperar	38.271	29.884
Fornecedores	11.638	11.304
Adiantamentos de Clientes	5.171	6.623
Impostos a Recolher	13.846	12.888
Salários e Encargos	7.997	9.183
Capital de Giro Aplicado	48.676	46.853
Varição do Capital de Giro Aplicado	7.995	(1.823)

No comparativo de 2020 com 2019, notamos uma redução do capital de giro empregado. Tal redução, se deve principalmente aos impostos a recuperar devido ao êxito no pedido de restituição de IRPJ e CSLL junto à Receita Federal do Brasil, em abril e outubro de 2020.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Disponibilidades (em R\$ Mil)	2019	2020
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.834	21.015
Total	5.834	21.015

O aumento ocorrido em 2020 x 2019, refere-se à monetização de créditos ocorridas no decorrer de 2020 (Nota Explicativa 1.1).

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	2019	2020
Curto Prazo	23.381	29.994
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	3.685	2.710
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	14.509	26.247
Debêntures Conversíveis em Ações	5.187	1.037
Longo Prazo	125.395	96.377
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	125.395	96.377
Dívida Bruta	148.776	126.371
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.834	21.015
Dívida Líquida	142.942	105.356

A redução do endividamento de 2020 ante 2019, refere-se principalmente a atualização da dívida de Recuperação Judicial tanto no curto como no longo prazo, em virtude do aditivo do Plano homologado em 26 de novembro de 2020.

Saldos de Investimentos

Investimentos (R\$ mil)	2019	2020
Outros Investimentos	51.039	28.371
Imobilizado	84.155	126.799
Intangível	87.010	85.785
Total	222.204	240.955

A variação apresentada no saldo de investimentos refere-se ao efeito de variação cambial sobre o ativo imobilizado das controladas no exterior e aos imóveis vertidos à empresa controlada Ilnu Administradora de Bens e Direitos Ltda.

Operações descontinuadas:

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

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

	2019	2020	Variação %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	32.676	54.586	67%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(32.656)	(42.136)	29%
Resultado Bruto	20	12.450	62150%
Receitas/Despesas Operacionais	(20.689)	(6.493)	-69%
Com Vendas	(6.162)	(6.805)	10%
Gerais e Administrativas	(22.481)	(22.616)	1%
Remuneração dos Administradores	(3.440)	(6.346)	84%
Resultado da Equivalência Patrimonial	2.194	(1.855)	-185%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	9.200	31.129	238%
Resultado Financeiro Líquido	(9.614)	18.196	-289%
Receitas Financeiras	19.691	59.441	202%
Despesas Financeiras	(19.061)	(9.989)	-48%
Variação Cambial Líquida	(10.244)	(31.256)	205%
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(30.283)	24.153	-180%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(23)	(160)	596%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(108)	(3.415)	3062%
Prejuízo das Operações Descontinuadas	4.236	-	n/a
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(26.178)	20.578	-179%

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

	2019	2020
EBITDA Ajustado das Operações Continuadas	(20.127)	(5.793)
Processo de Reestruturações	36.549	(27.393)
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(17.901)	57.661
EBITDA das Operações Continuadas	(1.479)	24.476
Depreciação e Amortização	(7.264)	(6.404)
Equivalência Patrimonial	2.194	(1.855)
Resultado Financeiro Líquido	(9.614)	18.196
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	(131)	(3.575)
Despesas com Ociosidade	(14.120)	(10.260)
Resultado Operações Descontinuadas	4.236	-
Lucro (Prejuízo) Líquido das Operações Continuadas	(26.178)	20.578

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

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>Variação %</u>
Ativo Total	504.628	492.609	-2%
Ativo Circulante	184.200	196.827	7%
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.834	21.015	260%
Contas a Receber de Clientes	10.795	19.222	78%
Estoques	30.436	31.932	5%
Impostos a Recuperar	38.271	29.884	-22%
Outras Contas a Receber	21.203	14.947	-30%
Despesas Antecipadas	1.165	127	-89%
Adiantamento a Fornecedores	7.826	5.813	-26%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	68.670	73.887	8%
Ativo Não Circulante	320.428	295.782	-8%
Títulos e Valores Mobiliários	1.788	44	-98%
Depósitos Judiciais	24.987	12.176	-51%
Impostos a Recuperar	55.136	34.494	-37%
Outras Contas a Receber	13.026	6.091	-53%
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	3.287	2.022	-38%
Investimentos	51.039	28.371	-44%
Imobilizado	84.155	126.799	51%
Intangível	87.010	85.785	-1%
Passivo Total	504.628	492.609	-2%
Passivo Circulante	68.364	77.081	13%
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	7.627	7.085	-7%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	737	366	-50%
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	3.274	3.853	18%
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	14.509	26.247	81%
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	3.685	2.710	-26%
Debêntures Conversíveis em Ações	5.187	1.037	-80%
Salários, Provisões e Contribuição Social	7.997	9.183	15%
Comissões a Pagar	410	292	-29%
Impostos a Recolher	13.846	12.888	-7%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	94	2.239	2282%
Adiantamento de Clientes	5.171	6.623	28%
Outras Contas a Pagar	4.909	3.552	-28%
Provisão Multas Contratuais	918	1.006	10%
Passivo Não Circulante	336.699	275.328	-18%
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	56.689	50.358	-11%
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	125.395	96.377	-23%
Impostos a Recolher	17.294	25.405	47%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	67.056	57.192	-15%
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	58.013	34.900	-40%
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	7.040	2.345	-67%
Outras Contas a Pagar	4.179	4.471	7%
Provisão para Passivo a Descoberto em Controladas em Conjunto	1.033	4.280	314%
Patrimônio Líquido	99.565	140.200	41%
Capital Social	1.885.266	1.893.163	0%
Reserva de Capital	2.875	3.606	25%
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183	0%
Opções Outorgadas	13.600	-	-100%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	151.261	162.651	8%
Prejuízos Acumulados	(2.089.620)	(2.055.403)	-2%

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

	2019	2020	Variação %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro (Prejuízo) dos períodos	(26.178)	20.578	-179%
Ajustes:			
Depreciação e amortização	7.264	6.403	-12%
Equivalência patrimonial	(2.194)	1.855	-185%
Resultado na venda de ativo imobilizado	22.667	15.307	-32%
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	25.721	33.624	31%
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	9.009	(7.711)	-186%
Imposto de renda e contribuição social diferido	16.506	(9.864)	-160%
Reclassificação para propriedade para investimento	6.276	-	n/a
Obsolescência de estoques	1.065	432	-59%
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(692)	(636)	-8%
Perdas efetivas com devedores duvidosos	-	386	n/a
Ajuste a valor presente	(455)	(14.349)	3054%
Opções Outorgadas e ajuste a valor justo	(18.222)	(40.214)	869%
Variações nos Ativos e Passivos:			
(Aumento) Redução em contas a receber	21.262	(8.177)	-138%
(Aumento) Redução em estoques	7.449	(1.928)	-126%
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	(15.678)	31.694	-302%
(Aumento) Redução em outros ativos	13.133	29.770	127%
Aumento (Redução) em fornecedores	(23.648)	(211)	-99%
Aumento (Redução) em impostos a recolher	(3.498)	6.650	-290%
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	(8.326)	(42.544)	411%
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	31.461	21.065	-33%
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos			
Passivo a Descoberto	-	1.392	n/a
Propriedade para investimento	(50.452)	22.668	n/a
Caixa das operações descontinuadas	38.449	-	n/a
Titulos e valores mobiliários - conta restrita	245	1.996	715%
Recursos provenientes de venda de imobilizado	12.679	2.290	-82%
Aquisição de Imobilizado	(3.618)	(47.034)	1200%
Adições ao Intangível	(51)	(37)	n/a
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de investimento	(2.748)	(18.725)	581%
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento			
Captação de empréstimos e financiamentos	(15.819)	39.707	-351%
Aumento de capital	11.505	7.897	-31%
Debêntures Conversíveis em Ações	(4.149)	(4.150)	0%
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(15.661)	(30.613)	n/a
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(24.124)	12.841	-153%
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	4.589	15.181	231%
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	1.245	5.834	n/a
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	5.834	21.015	260%

Sobre a Lupatech – Em Recuperação Judicial

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