

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 2 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 3 |
| Demonstração do Resultado                        | 5 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 7 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 8 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012   | 9  |
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011   | 10 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 11 |

## DFs Consolidadas

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 12 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 13 |
| Demonstração do Resultado                        | 15 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 17 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 18 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012   | 19 |
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011   | 20 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 21 |

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 22 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 48 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                                                    |     |
|--------------------------------------------------------------------|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva                       | 104 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras        | 106 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 107 |

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |                                       |
| Ordinárias                            | 47.737.955                            |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| Total                                 | 47.737.955                            |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |                                       |
| Ordinárias                            | 21.600                                |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| Total                                 | 21.600                                |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                      | 1.346.574                             | 1.214.117                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 425.702                               | 220.014                                  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 92.347                                | 8.690                                    |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 68.202                                | 83.424                                   |
| 1.01.03.01             | Clientes                                         | 67.674                                | 82.402                                   |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                          | 528                                   | 1.022                                    |
| 1.01.03.02.02          | Outras Contas a Receber - Partes Relacionadas    | 528                                   | 1.022                                    |
| 1.01.04                | Estoques                                         | 84.221                                | 77.933                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 9.209                                 | 8.894                                    |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 9.209                                 | 8.894                                    |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                             | 1.959                                 | 4.410                                    |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 169.764                               | 36.663                                   |
| 1.01.08.02             | Ativos de Operações Descontinuadas               | 33.489                                | 32.838                                   |
| 1.01.08.03             | Outros                                           | 136.275                               | 3.825                                    |
| 1.01.08.03.01          | Outras contas a receber                          | 21.346                                | 1.916                                    |
| 1.01.08.03.02          | Títulos e valores mobiliários Restritos          | 114.929                               | 1.909                                    |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 920.872                               | 994.103                                  |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 32.512                                | 46.619                                   |
| 1.02.01.06             | Tributos Diferidos                               | 0                                     | 24.466                                   |
| 1.02.01.06.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0                                     | 24.466                                   |
| 1.02.01.08             | Créditos com Partes Relacionadas                 | 10.030                                | 0                                        |
| 1.02.01.08.02          | Créditos com Controladas                         | 10.030                                | 0                                        |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 22.482                                | 22.153                                   |
| 1.02.01.09.03          | Depósitos Judiciais                              | 980                                   | 2.768                                    |
| 1.02.01.09.04          | Tributos a Recuperar                             | 21.470                                | 19.369                                   |
| 1.02.01.09.05          | Outras Contas a Receber                          | 32                                    | 16                                       |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 571.087                               | 599.242                                  |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                        | 571.087                               | 599.242                                  |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas                     | 544.879                               | 573.034                                  |
| 1.02.02.01.04          | Outras Participações Societárias                 | 26.208                                | 26.208                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado                                      | 119.242                               | 131.341                                  |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                          | 117.854                               | 129.492                                  |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                         | 1.388                                 | 1.849                                    |
| 1.02.04                | Intangível                                       | 198.031                               | 216.901                                  |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                      | 198.031                               | 216.901                                  |
| 1.02.04.01.02          | Softwares e Outras Licenças                      | 5.795                                 | 7.295                                    |
| 1.02.04.01.03          | Desenvolvimento de Novos Produtos                | 11.142                                | 11.634                                   |
| 1.02.04.01.04          | Goodwill                                         | 181.094                               | 197.972                                  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                    | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                                | 1.346.574                             | 1.214.117                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                           | 400.824                               | 690.913                                  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                            | 10.567                                | 8.421                                    |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                      | 10.567                                | 8.421                                    |
| 2.01.02                | Fornecedores                                                 | 18.584                                | 39.177                                   |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                       | 17.033                                | 36.668                                   |
| 2.01.02.02             | Fornecedores Estrangeiros                                    | 1.551                                 | 2.509                                    |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                           | 4.521                                 | 5.484                                    |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                                  | 3.099                                 | 4.404                                    |
| 2.01.03.01.02          | Outras Obrigações Fiscais Federais                           | 3.099                                 | 4.404                                    |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                                 | 1.254                                 | 909                                      |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                                | 168                                   | 171                                      |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                                 | 315.702                               | 534.909                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                                 | 269.619                               | 167.207                                  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                            | 269.522                               | 167.176                                  |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                         | 97                                    | 31                                       |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                                   | 46.083                                | 367.702                                  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                            | 45.763                                | 102.922                                  |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas                             | 19.885                                | 65.895                                   |
| 2.01.05.01.02          | Débitos com Controladas                                      | 19.885                                | 65.895                                   |
| 2.01.05.02             | Outros                                                       | 25.878                                | 37.027                                   |
| 2.01.05.02.05          | Comissões a Pagar                                            | 709                                   | 1.259                                    |
| 2.01.05.02.06          | Adiantamentos de Clientes                                    | 5.929                                 | 5.999                                    |
| 2.01.05.02.07          | Participação no Resultado                                    | 31                                    | 2.066                                    |
| 2.01.05.02.08          | Contas a Pagar s/Aquis.de Investimentos                      | 13.818                                | 20.518                                   |
| 2.01.05.02.09          | Outras Obrigações                                            | 5.391                                 | 7.185                                    |
| 2.01.07                | Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados | 5.687                                 | 0                                        |
| 2.01.07.02             | Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas            | 5.687                                 | 0                                        |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                       | 935.241                               | 569.632                                  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                                 | 371.455                               | 43.449                                   |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                                 | 12.375                                | 43.449                                   |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                            | 12.375                                | 43.369                                   |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                         | 0                                     | 80                                       |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                                   | 359.080                               | 0                                        |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                            | 520.017                               | 486.331                                  |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas                             | 511.389                               | 474.577                                  |
| 2.02.02.01.02          | Débitos com Controladas                                      | 511.389                               | 474.577                                  |
| 2.02.02.02             | Outros                                                       | 8.628                                 | 11.754                                   |
| 2.02.02.02.03          | Tributos a Recolher                                          | 654                                   | 2.668                                    |
| 2.02.02.02.04          | Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos                | 6.894                                 | 7.978                                    |
| 2.02.02.02.05          | Outras Obrigações                                            | 1.080                                 | 1.108                                    |
| 2.02.04                | Provisões                                                    | 43.769                                | 39.852                                   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis      | 1.546                                 | 1.474                                    |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                            | 551                                   | 550                                      |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                          | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas           | 722                                   | 644                                      |
| 2.02.04.01.04          | Provisões Cíveis                                   | 273                                   | 280                                      |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões                                   | 42.223                                | 38.378                                   |
| 2.02.04.02.04          | Provisões para Passivo a Descoberto em Controladas | 42.223                                | 38.378                                   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                 | 10.509                                | -46.428                                  |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                           | 312.717                               | 312.717                                  |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                | 268.304                               | 12.786                                   |
| 2.03.02.04             | Opções Outorgadas                                  | 13.282                                | 12.904                                   |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                                | -118                                  | -118                                     |
| 2.03.02.06             | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital        | 255.140                               | 0                                        |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                        | -525.799                              | -319.325                                 |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                   | -44.713                               | -52.606                                  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 55.170                                             | 108.825                                                             | 63.090                                                                       | 108.778                                                                |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -43.638                                            | -87.567                                                             | -41.760                                                                      | -77.277                                                                |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 11.532                                             | 21.258                                                              | 21.330                                                                       | 31.501                                                                 |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -40.970                                            | -84.751                                                             | -7.544                                                                       | -14.048                                                                |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -5.852                                             | -11.310                                                             | -6.823                                                                       | -11.112                                                                |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -7.137                                             | -13.467                                                             | -7.388                                                                       | -13.621                                                                |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 252                                                | 277                                                                 | 88                                                                           | 3.475                                                                  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -533                                               | -3.526                                                              | 1.145                                                                        | 540                                                                    |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | -27.700                                            | -56.725                                                             | 5.434                                                                        | 6.670                                                                  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -29.438                                            | -63.493                                                             | 13.786                                                                       | 17.453                                                                 |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -87.800                                            | -121.212                                                            | -14.679                                                                      | -24.000                                                                |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 4.636                                              | 48.577                                                              | 40.109                                                                       | 70.423                                                                 |
| 3.06.01.01             | Receitas Financeiras                                   | 1.223                                              | 1.489                                                               | 20.110                                                                       | 36.966                                                                 |
| 3.06.01.02             | Variação Cambial Ativa                                 | 3.413                                              | 47.088                                                              | 19.999                                                                       | 33.457                                                                 |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -92.436                                            | -169.789                                                            | -54.788                                                                      | -94.423                                                                |
| 3.06.02.01             | Despesas Financeiras                                   | -40.685                                            | -83.327                                                             | -52.222                                                                      | -87.078                                                                |
| 3.06.02.02             | Variação Cambial Passiva                               | -51.751                                            | -86.462                                                             | -2.566                                                                       | -7.345                                                                 |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -117.238                                           | -184.705                                                            | -893                                                                         | -6.547                                                                 |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -21.563                                            | -24.466                                                             | -1.664                                                                       | -4.236                                                                 |
| 3.08.02                | Diferido                                               | -21.563                                            | -24.466                                                             | -1.664                                                                       | -4.236                                                                 |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | -138.801                                           | -209.171                                                            | -2.557                                                                       | -10.783                                                                |
| 3.10                   | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas          | 1.430                                              | 2.697                                                               | -896                                                                         | -1.709                                                                 |
| 3.10.01                | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas    | 1.430                                              | 2.697                                                               | -896                                                                         | -1.709                                                                 |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | -137.371                                           | -206.474                                                            | -3.453                                                                       | -12.492                                                                |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | -2,87891                                           | -4,32711                                                            | -0,07237                                                                     | -0,26326                                                               |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta     | Trimestre Atual<br>01/04/2012 à 30/06/2012 | Acumulado do Atual Exercício<br>01/01/2012 à 30/06/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior<br>01/04/2011 à 30/06/2011 | Acumulado do Exercício Anterior<br>01/01/2011 à 30/06/2011 |
|-----------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 3.99.02         | Lucro Diluído por Ação |                                            |                                                         |                                                                  |                                                            |
| 3.99.02.01      | ON                     | -2,11032                                   | -3,68417                                                | -0,07237                                                         | -0,26326                                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período                         | -137.371                                           | -206.474                                                            | -3.453                                                                       | -12.492                                                                |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                    | 14.174                                             | 7.893                                                               | -7.364                                                                       | -12.060                                                                |
| 4.02.01                | Variação cambial sobre investimentos no exterior | 14.174                                             | 7.893                                                               | -7.357                                                                       | -12.188                                                                |
| 4.02.02                | Ganhos não realizados em hedge de fluxo de caixa | 0                                                  | 0                                                                   | -7                                                                           | 128                                                                    |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período                  | -123.197                                           | -198.581                                                            | -10.817                                                                      | -24.552                                                                |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                                                                                  | Acumulado do Atual      | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                                                                                     | 01/01/2012 à 30/06/2012 | Anterior<br>01/01/2011 à 30/06/2011 |
| 6.01            | Caixa Líquido Atividades Operacionais                                                               | -31.276                 | -12.413                             |
| 6.01.01         | Caixa Gerado nas Operações                                                                          | 2.898                   | 23.532                              |
| 6.01.01.01      | Prejuízo Líquido do Período                                                                         | -206.474                | -12.492                             |
| 6.01.01.02      | Depreciação e Amortização                                                                           | 6.753                   | 8.433                               |
| 6.01.01.03      | Perda/Ganho Alienação de de Investimentos - Operações descontinuadas                                | -3.620                  | 0                                   |
| 6.01.01.04      | Equivalência Patrimonial                                                                            | 56.725                  | -6.670                              |
| 6.01.01.05      | Custo do Imobilizado Baixado ou Vendido                                                             | 788                     | 89                                  |
| 6.01.01.06      | Encargos Financeiros e Variação Cambial sobre Financiamentos, Debêntures e Operações de Derivativos | 120.230                 | 32.702                              |
| 6.01.01.07      | Despesas com Opções Outorgadas                                                                      | 378                     | -3.079                              |
| 6.01.01.08      | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido                                                     | 24.466                  | 4.549                               |
| 6.01.01.09      | Provisão para perda pela não recuperabilidade de ativos                                             | 3.652                   | 0                                   |
| 6.01.02         | Variações nos Ativos e Passivos                                                                     | -34.174                 | -35.945                             |
| 6.01.02.01      | Contas a Receber de Clientes                                                                        | 6.774                   | -29.533                             |
| 6.01.02.02      | Estoques                                                                                            | -12.769                 | -9.377                              |
| 6.01.02.03      | Tributos a Recuperar                                                                                | -2.551                  | 25                                  |
| 6.01.02.04      | Outros Ativos                                                                                       | -7.578                  | -783                                |
| 6.01.02.05      | Fornecedores                                                                                        | -11.918                 | 4.446                               |
| 6.01.02.06      | Tributos a Recolher                                                                                 | -667                    | 2.465                               |
| 6.01.02.07      | Outras Obrigações e Contas a Pagar                                                                  | -5.465                  | -3.188                              |
| 6.02            | Caixa Líquido Atividades de Investimento                                                            | -124.427                | -14.178                             |
| 6.02.01         | Integralização de Capital em Controladas e Pagamentos por Aquisição de Investimento                 | -28.293                 | -18.875                             |
| 6.02.02         | Aquisição de Imobilizado                                                                            | -1.775                  | -2.499                              |
| 6.02.03         | Adição de Intangível                                                                                | -1.339                  | -5.491                              |
| 6.02.05         | Caixa de Empresas Incorporadas                                                                      | 0                       | 12.687                              |
| 6.02.06         | (Aplicação) Resgate de Aplicação Financeira Restrita                                                | -113.020                | 0                                   |
| 6.02.07         | Alienação de Operações Descontinuadas Líquido de Caixa                                              | 20.000                  | 0                                   |
| 6.03            | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                                                           | 239.360                 | 38.762                              |
| 6.03.01         | Captação de Empréstimos e Financiamentos                                                            | 114.050                 | 105.106                             |
| 6.03.02         | Captação de Empréstimos e Financiamentos - Partes Relacionadas                                      | -73.691                 | -3.578                              |
| 6.03.03         | Captação (Pagamento) de Debêntures                                                                  | 0                       | -44.529                             |
| 6.03.04         | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital                                                         | 255.140                 | 0                                   |
| 6.03.05         | Pagamento de Financiamentos                                                                         | -39.868                 | -12.262                             |
| 6.03.06         | Pagamento de Juros sobre Financiamentos                                                             | -16.271                 | -5.975                              |
| 6.05            | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                                                           | 83.657                  | 12.171                              |
| 6.05.01         | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                                                               | 8.690                   | 10.404                              |
| 6.05.02         | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                                                                 | 92.347                  | 22.575                              |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                   | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                             | 312.717                             | 12.786                                                              | 0                        | -319.325                              | -52.606                              | -46.428                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                   | 312.717                             | 12.786                                                              | 0                        | -319.325                              | -52.606                              | -46.428                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios         | 0                                   | 255.518                                                             | 0                        | 0                                     | 0                                    | 255.518                   |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas              | 0                                   | 378                                                                 | 0                        | 0                                     | 0                                    | 378                       |
| 5.04.08                | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | 0                                   | 255.140                                                             | 0                        | 0                                     | 0                                    | 255.140                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                  | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -206.474                              | 7.893                                | -198.581                  |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -206.474                              | 0                                    | -206.474                  |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 7.893                                | 7.893                     |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 7.893                                | 7.893                     |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                               | 312.717                             | 268.304                                                             | 0                        | -525.799                              | -44.713                              | 10.509                    |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                          | 312.703                             | 15.387                                                              | 0                        | -77.993                               | -67.637                              | 182.460                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                | 312.703                             | 15.387                                                              | 0                        | -77.993                               | -67.637                              | 182.460                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                      | 14                                  | -3.079                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | -3.065                    |
| 5.04.01                | Aumentos de Capital                                      | 14                                  | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 14                        |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                           | 0                                   | -3.079                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | -3.079                    |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -12.492                               | -12.060                              | -24.552                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                 | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -12.492                               | 0                                    | -12.492                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -12.060                              | -12.060                   |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -12.188                              | -12.188                   |
| 5.05.02.06             | Ganho (Perdas) não realização em Hedge de Fluxo de Caixa | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 128                                  | 128                       |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                  | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                                            | 312.717                             | 12.308                                                              | 0                        | -90.485                               | -79.697                              | 154.843                   |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                               | Acumulado do Atual      | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                                  | 01/01/2012 à 30/06/2012 | Anterior<br>01/01/2011 à 30/06/2011 |
| 7.01            | Receitas                                         | 149.210                 | 177.649                             |
| 7.01.01         | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 145.579                 | 173.239                             |
| 7.01.02         | Outras Receitas                                  | 3.924                   | 4.416                               |
| 7.01.04         | Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa | -293                    | -6                                  |
| 7.02            | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -91.023                 | -89.396                             |
| 7.02.01         | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -70.282                 | -73.855                             |
| 7.02.02         | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -13.673                 | -15.575                             |
| 7.02.03         | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | -1.242                  | 184                                 |
| 7.02.04         | Outros                                           | -5.826                  | -150                                |
| 7.03            | Valor Adicionado Bruto                           | 58.187                  | 88.253                              |
| 7.04            | Retenções                                        | -6.753                  | -8.433                              |
| 7.04.01         | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -6.753                  | -8.433                              |
| 7.05            | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 51.434                  | 79.820                              |
| 7.06            | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | -8.022                  | 77.322                              |
| 7.06.01         | Resultado de Equivalência Patrimonial            | -56.725                 | 6.670                               |
| 7.06.02         | Receitas Financeiras                             | 48.703                  | 70.652                              |
| 7.07            | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 43.412                  | 157.142                             |
| 7.08            | Distribuição do Valor Adicionado                 | 43.412                  | 157.142                             |
| 7.08.01         | Pessoal                                          | 28.565                  | 36.292                              |
| 7.08.01.01      | Remuneração Direta                               | 22.271                  | 28.633                              |
| 7.08.01.02      | Benefícios                                       | 4.049                   | 4.841                               |
| 7.08.01.03      | F.G.T.S.                                         | 2.245                   | 2.818                               |
| 7.08.02         | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 50.548                  | 37.845                              |
| 7.08.02.01      | Federais                                         | 40.417                  | 24.410                              |
| 7.08.02.02      | Estaduais                                        | 10.035                  | 13.306                              |
| 7.08.02.03      | Municipais                                       | 96                      | 129                                 |
| 7.08.03         | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 170.773                 | 95.497                              |
| 7.08.03.01      | Juros                                            | 170.351                 | 95.050                              |
| 7.08.03.02      | Aluguéis                                         | 422                     | 447                                 |
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios                 | -206.474                | -12.492                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | -206.474                | -12.492                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                      | 1.629.069                             | 1.448.961                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 701.137                               | 490.889                                  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 105.488                               | 24.055                                   |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 167.902                               | 183.547                                  |
| 1.01.03.01             | Clientes                                         | 167.902                               | 183.547                                  |
| 1.01.04                | Estoques                                         | 187.858                               | 173.573                                  |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 48.257                                | 39.125                                   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 48.257                                | 39.125                                   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                             | 2.137                                 | 6.531                                    |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 189.495                               | 64.058                                   |
| 1.01.08.02             | Ativos de Operações Descontinuadas               | 33.489                                | 53.440                                   |
| 1.01.08.03             | Outros                                           | 156.006                               | 10.618                                   |
| 1.01.08.03.02          | Títulos e Valores Mobiliários - Restrito         | 114.929                               | 1.909                                    |
| 1.01.08.03.03          | Outras Contas a Receber                          | 41.077                                | 8.709                                    |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 927.932                               | 958.072                                  |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 51.356                                | 60.342                                   |
| 1.02.01.06             | Tributos Diferidos                               | 0                                     | 30.687                                   |
| 1.02.01.06.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0                                     | 30.687                                   |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 51.356                                | 29.655                                   |
| 1.02.01.09.03          | Depósitos Judiciais                              | 1.923                                 | 2.962                                    |
| 1.02.01.09.04          | Títulos e Valores Mobiliários Restritos          | 0                                     | 3                                        |
| 1.02.01.09.05          | Tributos a Recuperar                             | 24.277                                | 22.767                                   |
| 1.02.01.09.06          | Outras Contas a Receber                          | 25.156                                | 3.923                                    |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 26.407                                | 40.259                                   |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                        | 26.407                                | 40.259                                   |
| 1.02.02.01.01          | Participações em Coligadas                       | 199                                   | 163                                      |
| 1.02.02.01.04          | Outras Participações Societárias                 | 26.208                                | 40.096                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado                                      | 356.136                               | 339.418                                  |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                          | 313.763                               | 312.853                                  |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                         | 42.373                                | 26.565                                   |
| 1.02.04                | Intangível                                       | 494.033                               | 518.053                                  |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                      | 21.662                                | 24.003                                   |
| 1.02.04.01.02          | Softwares e Outras Licenças                      | 7.858                                 | 8.909                                    |
| 1.02.04.01.03          | Desenvolvimento de Novos Produtos                | 13.804                                | 15.094                                   |
| 1.02.04.02             | Goodwill                                         | 472.371                               | 494.050                                  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                    | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                                | 1.629.069                             | 1.448.961                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                           | 609.328                               | 864.738                                  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                            | 30.279                                | 22.193                                   |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                      | 30.279                                | 22.193                                   |
| 2.01.02                | Fornecedores                                                 | 59.299                                | 74.666                                   |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                       | 53.256                                | 67.101                                   |
| 2.01.02.02             | Fornecedores Estrangeiros                                    | 6.043                                 | 7.565                                    |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                           | 23.673                                | 25.162                                   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                                  | 14.986                                | 17.646                                   |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar               | 2.781                                 | 2.409                                    |
| 2.01.03.01.02          | Outras Obrigações Fiscais Federais                           | 12.205                                | 15.237                                   |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                                 | 7.949                                 | 6.690                                    |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                                | 738                                   | 826                                      |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                                 | 435.032                               | 666.743                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                                 | 388.949                               | 299.041                                  |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                            | 337.779                               | 251.833                                  |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                         | 51.170                                | 47.208                                   |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                                   | 46.083                                | 367.702                                  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                            | 55.358                                | 63.625                                   |
| 2.01.05.02             | Outros                                                       | 55.358                                | 63.625                                   |
| 2.01.05.02.05          | Bônus Perpétuo - Juros a Pagar                               | 13.131                                | 12.318                                   |
| 2.01.05.02.06          | Comissões a Pagar                                            | 799                                   | 1.362                                    |
| 2.01.05.02.07          | Adiantamentos de Clientes                                    | 9.469                                 | 8.732                                    |
| 2.01.05.02.08          | Participação no Resultado                                    | 427                                   | 5.819                                    |
| 2.01.05.02.09          | Contas a Pagar s/Aquis.de Investimentos                      | 17.313                                | 23.883                                   |
| 2.01.05.02.10          | Outras Obrigações                                            | 14.219                                | 11.511                                   |
| 2.01.07                | Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados | 5.687                                 | 12.349                                   |
| 2.01.07.02             | Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas            | 5.687                                 | 12.349                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                       | 1.006.353                             | 627.957                                  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                                 | 420.708                               | 90.263                                   |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                                 | 61.628                                | 90.263                                   |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                            | 51.034                                | 79.638                                   |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira                                         | 10.594                                | 10.625                                   |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                                   | 359.080                               | 0                                        |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                            | 579.301                               | 532.239                                  |
| 2.02.02.02             | Outros                                                       | 579.301                               | 532.239                                  |
| 2.02.02.02.03          | Bônus Perpétuo                                               | 555.482                               | 515.038                                  |
| 2.02.02.02.04          | Tributos a Recolher                                          | 1.994                                 | 4.207                                    |
| 2.02.02.02.05          | Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos                | 6.894                                 | 7.978                                    |
| 2.02.02.02.06          | Outras Obrigações                                            | 14.931                                | 5.016                                    |
| 2.02.04                | Provisões                                                    | 6.344                                 | 5.455                                    |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis      | 6.344                                 | 5.455                                    |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                            | 3.441                                 | 3.359                                    |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                     | 1.383                                 | 1.793                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2.02.04.01.04          | Provisões Cíveis                              | 1.520                                 | 303                                      |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                | 13.388                                | -43.734                                  |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                      | 312.717                               | 312.717                                  |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                           | 268.304                               | 12.786                                   |
| 2.03.02.04             | Opções Outorgadas                             | 13.282                                | 12.904                                   |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                           | -118                                  | -118                                     |
| 2.03.02.06             | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital   | 255.140                               | 0                                        |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                   | -525.799                              | -319.325                                 |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial              | -44.713                               | -52.606                                  |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores | 2.879                                 | 2.694                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 136.617                                            | 262.799                                                             | 146.954                                                                      | 260.118                                                                |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -107.809                                           | -206.946                                                            | -95.454                                                                      | -178.531                                                               |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 28.808                                             | 55.853                                                              | 51.500                                                                       | 81.587                                                                 |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -38.141                                            | -88.521                                                             | -33.260                                                                      | -57.035                                                                |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -14.482                                            | -27.397                                                             | -15.954                                                                      | -27.169                                                                |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -15.303                                            | -28.810                                                             | -15.775                                                                      | -30.257                                                                |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 389                                                | 970                                                                 | 896                                                                          | 4.693                                                                  |
| 3.04.04.02             | Outras Receitas Operacionais                           | 389                                                | 970                                                                 | 896                                                                          | 4.693                                                                  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -8.752                                             | -33.289                                                             | -2.441                                                                       | -4.316                                                                 |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | 7                                                  | 5                                                                   | 14                                                                           | 14                                                                     |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -9.333                                             | -32.668                                                             | 18.240                                                                       | 24.552                                                                 |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -99.510                                            | -135.575                                                            | -15.985                                                                      | -25.946                                                                |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 8.230                                              | 57.060                                                              | 45.495                                                                       | 78.394                                                                 |
| 3.06.01.01             | Receitas Financeiras                                   | 2.736                                              | 3.831                                                               | 21.454                                                                       | 39.051                                                                 |
| 3.06.01.02             | Variação Cambial Ativa                                 | 5.494                                              | 53.229                                                              | 24.041                                                                       | 39.343                                                                 |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -107.740                                           | -192.635                                                            | -61.480                                                                      | -104.340                                                               |
| 3.06.02.01             | Despesas Financeiras                                   | -47.640                                            | -96.974                                                             | -57.623                                                                      | -94.602                                                                |
| 3.06.02.02             | Variação Cambial Passiva                               | -60.100                                            | -95.661                                                             | -3.857                                                                       | -9.738                                                                 |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -108.843                                           | -168.243                                                            | 2.255                                                                        | -1.394                                                                 |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -29.068                                            | -35.805                                                             | -4.653                                                                       | -9.007                                                                 |
| 3.08.01                | Corrente                                               | -2.966                                             | -5.118                                                              | -2.710                                                                       | -4.384                                                                 |
| 3.08.02                | Diferido                                               | -26.102                                            | -30.687                                                             | -1.943                                                                       | -4.623                                                                 |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | -137.911                                           | -204.048                                                            | -2.398                                                                       | -10.401                                                                |
| 3.10                   | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas          | 570                                                | -2.284                                                              | -1.442                                                                       | -2.345                                                                 |
| 3.10.01                | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas    | 570                                                | -2.284                                                              | -1.442                                                                       | -2.345                                                                 |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | -137.341                                           | -206.332                                                            | -3.840                                                                       | -12.746                                                                |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | -137.371                                           | -206.474                                                            | -3.453                                                                       | -12.492                                                                |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 3.11.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores | 30                                                 | 142                                                                 | -387                                                                         | -254                                                                   |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)      |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.01.01             | ON                                   | -2,87891                                           | -4,32711                                                            | -0,07237                                                                     | -0,26326                                                               |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação               |                                                    |                                                                     |                                                                              |                                                                        |
| 3.99.02.01             | ON                                   | -2,11032                                           | -3,68417                                                            | -0,07237                                                                     | -0,26326                                                               |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 4.01                   | Lucro Líquido Consolidado do Período             | -137.341                                           | -206.332                                                            | -3.840                                                                       | -12.746                                                                |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                    | 14.174                                             | 7.893                                                               | -7.364                                                                       | -12.060                                                                |
| 4.02.01                | Variação Cambial sobre Investimentos no Exterior | 14.174                                             | 7.893                                                               | -7.357                                                                       | -12.188                                                                |
| 4.02.02                | Perdas não Realizadas em Hedge de Fluxo de Caixa | 0                                                  | 0                                                                   | -7                                                                           | 128                                                                    |
| 4.03                   | Resultado Abrangente Consolidado do Período      | -123.167                                           | -198.439                                                            | -11.204                                                                      | -24.806                                                                |
| 4.03.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora       | -123.197                                           | -198.581                                                            | -10.817                                                                      | -24.552                                                                |
| 4.03.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores             | 30                                                 | 142                                                                 | -387                                                                         | -254                                                                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                                                           | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                                                               | -37.527                                                         | -16.547                                                            |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                                                          | -12.930                                                         | 42.153                                                             |
| 6.01.01.01             | Prejuízo Líquido do Período                                                                         | -206.332                                                        | -12.746                                                            |
| 6.01.01.02             | Depreciação e Amortização                                                                           | 15.731                                                          | 17.886                                                             |
| 6.01.01.04             | Equivalência Patrimonial                                                                            | -5                                                              | -14                                                                |
| 6.01.01.05             | Custo do Imobilizado Baixado ou Vendido                                                             | 7.325                                                           | 297                                                                |
| 6.01.01.06             | Encargos Financeiros e Variação Cambial sobre Financiamentos, Debêntures e Operações de Derivativos | 130.140                                                         | 34.874                                                             |
| 6.01.01.07             | Despesas com Opções Outorgadas                                                                      | 378                                                             | -3.079                                                             |
| 6.01.01.08             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido                                                     | 30.687                                                          | 4.935                                                              |
| 6.01.01.09             | Provisão para perda pela não recuperabilidade de ativos                                             | 12.766                                                          | 0                                                                  |
| 6.01.01.10             | Perda (Ganho) na Alienação de Investimento - Operação descontinuada                                 | -3.620                                                          | 0                                                                  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                                                     | -24.597                                                         | -58.700                                                            |
| 6.01.02.01             | Contas a Receber de Clientes                                                                        | 13.417                                                          | -45.061                                                            |
| 6.01.02.02             | Estoques                                                                                            | -20.954                                                         | -19.239                                                            |
| 6.01.02.03             | Tributos a Recuperar                                                                                | -10.409                                                         | -2.892                                                             |
| 6.01.02.04             | Outros Ativos                                                                                       | -18.406                                                         | -2.378                                                             |
| 6.01.02.05             | Fornecedores                                                                                        | -9.226                                                          | 8.212                                                              |
| 6.01.02.06             | Tributos a Recolher                                                                                 | -2.235                                                          | 7.763                                                              |
| 6.01.02.07             | Outras Obrigações e Contas a Pagar                                                                  | 23.216                                                          | -5.105                                                             |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                                                            | -122.244                                                        | -56.196                                                            |
| 6.02.02                | Integralização de Capital em Controladas e Pagamentos por Aquisição de Investimento                 | -9.384                                                          | -20.822                                                            |
| 6.02.03                | Aquisição de Imobilizado                                                                            | -19.053                                                         | -29.035                                                            |
| 6.02.04                | Adição de Intangível                                                                                | -790                                                            | -6.339                                                             |
| 6.02.05                | Resgate de aplicação financeira restrita                                                            | -113.017                                                        | 0                                                                  |
| 6.02.06                | Alienação de Operações Descontinuadas Líquido de Caixa                                              | 20.000                                                          | 0                                                                  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                                                           | 241.175                                                         | 75.105                                                             |
| 6.03.01                | Captção de Empréstimos e Financiamentos                                                             | 122.744                                                         | 191.813                                                            |
| 6.03.02                | Pagamento de Juros sobre Bônus Perpétuo                                                             | -24.580                                                         | -22.042                                                            |
| 6.03.03                | Pagamento de Juros sobre Debêntures                                                                 | 0                                                               | -44.529                                                            |
| 6.03.04                | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital                                                         | 255.140                                                         | 0                                                                  |
| 6.03.05                | Pagamento de Financiamentos                                                                         | -92.494                                                         | -37.563                                                            |
| 6.03.06                | Pagamento de Juros sobre Financiamentos                                                             | -19.635                                                         | -12.574                                                            |
| 6.04                   | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes                                                            | 29                                                              | -112                                                               |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                                                           | 81.433                                                          | 2.250                                                              |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                                                               | 24.055                                                          | 58.465                                                             |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                                                                 | 105.488                                                         | 60.715                                                             |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                               | 312.717                             | 12.786                                                              | 0                        | -319.325                              | -52.606                              | -46.428                   | 2.694                                     | -43.734                               |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                     | 312.717                             | 12.786                                                              | 0                        | -319.325                              | -52.606                              | -46.428                   | 2.694                                     | -43.734                               |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios           | 0                                   | 255.518                                                             | 0                        | 0                                     | 0                                    | 255.518                   | 0                                         | 255.518                               |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                | 0                                   | 378                                                                 | 0                        | 0                                     | 0                                    | 378                       | 0                                         | 378                                   |
| 5.04.08                | Adiantamento para Futuro Aumento de Capital   | 0                                   | 255.140                                                             | 0                        | 0                                     | 0                                    | 255.140                   | 0                                         | 255.140                               |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -206.474                              | 7.893                                | -198.581                  | 142                                       | -198.439                              |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -206.474                              | 0                                    | -206.474                  | 142                                       | -206.332                              |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                 | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 7.893                                | 7.893                     | 0                                         | 7.893                                 |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 7.893                                | 7.893                     | 0                                         | 7.893                                 |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido       | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 43                                        | 43                                    |
| 5.06.04                | Participação dos Acionistas Não-Controladores | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 43                                        | 43                                    |
| 5.07                   | Saldos Finais                                 | 312.717                             | 268.304                                                             | 0                        | -525.799                              | -44.713                              | 10.509                    | 2.879                                     | 13.388                                |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                 | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                           | 312.703                             | 15.387                                                              | 0                        | -77.993                               | -67.637                              | 182.460                   | 1.893                                     | 184.353                               |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                          | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                                 | 312.703                             | 15.387                                                              | 0                        | -77.993                               | -67.637                              | 182.460                   | 1.893                                     | 184.353                               |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                       | 14                                  | -3.079                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | -3.065                    | 0                                         | -3.065                                |
| 5.04.01                | Aumentos de Capital                                       | 14                                  | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 14                        | 0                                         | 14                                    |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                            | 0                                   | -3.079                                                              | 0                        | 0                                     | 0                                    | -3.079                    | 0                                         | -3.079                                |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -12.492                               | -12.060                              | -24.552                   | -254                                      | -24.806                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                                  | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -12.492                               | 0                                    | -12.492                   | -254                                      | -12.746                               |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -12.060                              | -12.060                   | 0                                         | -12.060                               |
| 5.05.02.04             | Ajustes de Conversão do Período                           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -12.188                              | -12.188                   | 0                                         | -12.188                               |
| 5.05.02.06             | Ganhos (Perdas) não Realização em Hedge de Fluxo de Caixa | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 128                                  | 128                       | 0                                         | 128                                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                   | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 814                                       | 814                                   |
| 5.06.04                | Participação dos Acionistas não-Controladores             | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 814                                       | 814                                   |
| 5.07                   | Saldos Finais                                             | 312.717                             | 12.308                                                              | 0                        | -90.485                               | -79.697                              | 154.843                   | 2.453                                     | 157.296                               |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta                               | Acumulado do Atual      | Acumulado do Exercício              |
|-----------------|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                 |                                                  | 01/01/2012 à 30/06/2012 | Anterior<br>01/01/2011 à 30/06/2011 |
| 7.01            | Receitas                                         | 336.051                 | 357.668                             |
| 7.01.01         | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 323.459                 | 351.963                             |
| 7.01.02         | Outras Receitas                                  | 13.078                  | 5.711                               |
| 7.01.04         | Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa | -486                    | -6                                  |
| 7.02            | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -212.710                | -173.772                            |
| 7.02.01         | Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos         | -121.207                | -132.145                            |
| 7.02.02         | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -45.170                 | -36.722                             |
| 7.02.03         | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | -19.898                 | -3.429                              |
| 7.02.04         | Outros                                           | -26.435                 | -1.476                              |
| 7.03            | Valor Adicionado Bruto                           | 123.341                 | 183.896                             |
| 7.04            | Retenções                                        | -15.731                 | -17.886                             |
| 7.04.01         | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -15.731                 | -17.886                             |
| 7.05            | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 107.610                 | 166.010                             |
| 7.06            | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 57.343                  | 78.982                              |
| 7.06.01         | Resultado de Equivalência Patrimonial            | 5                       | 14                                  |
| 7.06.02         | Receitas Financeiras                             | 57.338                  | 78.968                              |
| 7.07            | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 164.953                 | 244.992                             |
| 7.08            | Distribuição do Valor Adicionado                 | 164.953                 | 244.992                             |
| 7.08.01         | Pessoal                                          | 94.639                  | 93.132                              |
| 7.08.01.01      | Remuneração Direta                               | 72.895                  | 73.925                              |
| 7.08.01.02      | Benefícios                                       | 14.628                  | 11.669                              |
| 7.08.01.03      | F.G.T.S.                                         | 7.116                   | 7.538                               |
| 7.08.02         | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 81.678                  | 60.547                              |
| 7.08.02.01      | Federais                                         | 64.614                  | 39.941                              |
| 7.08.02.02      | Estaduais                                        | 15.914                  | 19.126                              |
| 7.08.02.03      | Municipais                                       | 1.150                   | 1.480                               |
| 7.08.03         | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 195.110                 | 103.805                             |
| 7.08.03.01      | Juros                                            | 193.413                 | 105.480                             |
| 7.08.03.02      | Aluguéis                                         | 1.697                   | -1.675                              |
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios                 | -206.474                | -12.492                             |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | -206.332                | -12.746                             |
| 7.08.04.04      | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos       | -142                    | 254                                 |



## LUPATECH ANUNCIA OS RESULTADOS DO 2T12

**Caxias do Sul, 14 de agosto de 2012** - A Lupatech S.A. (BM&FBOVESPA: **LUPA3**) (OTCQX: **LUPAY**) (Lupatech Finance LTD 9<sup>7/8</sup> Perpetual Bonds: **ISIN USG57058AA01**) ("Lupatech" ou "Companhia"), uma das maiores fornecedoras brasileiras de produtos e serviços para o setor de petróleo e gás, anuncia os resultados do segundo trimestre de 2012 (2T12). As informações trimestrais consolidadas são elaboradas de acordo com o CPC21 e com o *International Accounting Standards* (IAS) nº 34, que trata dos relatórios contábeis intermediários. As comparações apresentadas, exceto quando indicado o contrário, referem-se aos números verificados no primeiro trimestre de 2012 (1T12).

### TELECONFERÊNCIAS PARA APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS DO 2T12

| PORTUGUÊS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | INGLÊS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Data:</b> 16 de agosto de 2012</p> <p><b>Horário:</b> 10h00min (Brasília) / 09h00min (US-EST)</p> <p><b>Telefone:</b> 55 (11) 3127-4971</p> <p><b>Código de acesso:</b> Lupatech</p> <p><b>Replay:</b> de 16 a 23 de agosto de 2012. O acesso poderá ser feito pelo telefone 55 (11) 3127-4999 (código de acesso: 21137977) ou em nosso <a href="#">website</a>.</p> | <p><b>Data:</b> 16 de agosto de 2012</p> <p><b>Horário:</b> 11h30min (Brasília) / 10h30min (US-EST)</p> <p><b>Telefone:</b> +1 (412) 317-6776</p> <p><b>Código de acesso:</b> Lupatech</p> <p><b>Replay:</b> de 16 a 28 de agosto de 2012. O acesso poderá ser feito pelo telefone +1 (412) 317-0088 (código de acesso: 10014631) ou em nosso <a href="#">website</a>.</p> |

### RELAÇÕES COM INVESTIDORES - CONTATOS

**Alexandre Monteiro** – CEO

**Thiago Piovesan** - CFO

**Cynthia Burin** – Relações com Investidores

Telefone: + 55 (11) 2134-7000 ou + 55 (11) 2134-7088

Email: [ri@lupatech.com.br](mailto:ri@lupatech.com.br)

Twitter : [www.twitter.com/LUPA3](http://www.twitter.com/LUPA3)

**ASSESSORIA DE IMPRENSA:** FSB Comunicações +55 (11) 3165-9595



Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada

**IGC**

Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado

**ITAG**

Índice do  
Setor  
Industrial

**INDX**

Índice  
Brasil

**IBRX**

Índice  
BM&FBOVESPA  
Small Cap

**SMLL**



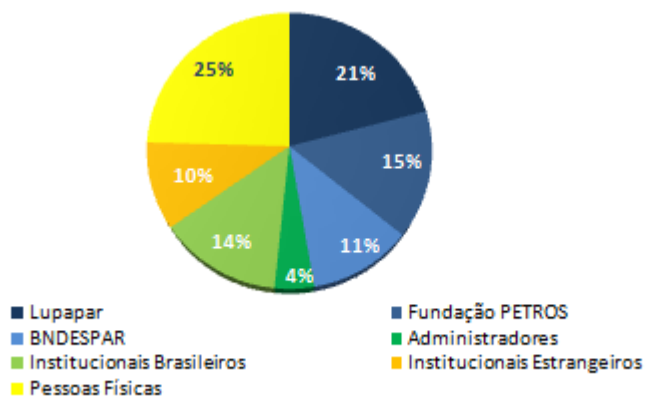
## INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE A COMPANHIA:

### AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

Quantidade de ações em circulação: 47.737.955

Quantidade de ações a serem emitidas em programas de opção para colaboradores e administradores: 251.959 opções de ações, sendo exercíveis somente a partir deste exercício.

### COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA



Free Float<sup>1</sup>: 79,13%

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

<sup>1</sup> Apurado segundo as regras da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Engloba a posição acionária da LUPAPAR e dos administradores da Companhia.

Prezados Senhores,

A Administração da Lupatech S.A. ("Companhia") apresenta o Relatório da Administração e as Informações Consolidadas da Companhia referentes ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2012 (2T12), preparados em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards* (IAS) e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Recomenda-se a leitura deste material em conjunto com as Notas Explicativas às Informações Anuais Consolidadas.

## PERFIL DA COMPANHIA E DESCRIÇÃO DOS NEGÓCIOS

Somos um dos principais fornecedores brasileiros de produtos e serviços de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás. Nossos negócios estão atualmente organizados em dois segmentos: **Produtos** e **Serviços**, e contamos com 3.293 colaboradores.

O segmento **Produtos** oferece, principalmente para o setor de petróleo e gás, cabos para ancoragem de plataformas de produção, válvulas, equipamentos para completação de poços e compressores para gás natural veicular. O segmento **Serviços** oferece serviços de *workover*<sup>2</sup>, intervenção em poços, revestimentos e inspeção de tubulações.

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO AOS ACIONISTAS E AGENTES DO MERCADO DE CAPITALIS

Prezados acionistas e agentes do mercado de capitais, apresentamos os resultados do trimestre encerrado em 30 de junho de 2012 (2T12) da Lupatech S.A.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

Durante o trimestre encerrado em 30 de junho de 2012 (2T12) a maioria dos negócios da Companhia apresentou evolução, resultando em crescimento de 8% da Receita Líquida Consolidada em comparação com o trimestre anterior (1T12), atingindo R\$136,6 milhões. Entre os negócios que apresentaram maior nível de atividade podemos citar: Oilfield Services Colômbia (+38%), Tubular Services & Coating (+24%), Válvulas Oil & Gas (+13%) e Válvulas Industriais (+13%).

O Lucro Bruto Consolidado no 2T12 apresentou crescimento de 7% em comparação ao do 1T12, atingindo R\$28,8 milhões, impacto do aumento no Lucro Bruto de Produtos. A Margem Bruta permaneceu estável no período, em 21%.

As Despesas com Vendas no 2T12 apresentaram crescimento de 12% em comparação ao 1T12, em linha com o crescimento das receitas no período, em especial de Produtos, atingindo R\$14,5 milhões. Já as Despesas Administrativas e os Honorários dos Administradores no 2T12 apresentaram crescimento de 13% em comparação ao 1T12, atingindo R\$15,3 milhões.

Como resultado, observou-se queda de 39% no EBITDA Ajustado Consolidado das atividades continuadas no 2T12 em comparação ao 1T12, que atingiu R\$5,4 milhões. A Margem EBITDA Consolidada das atividades continuadas foi de 4% no 2T12 versus 7% no 1T12.

O Resultado Financeiro Líquido apresentou crescimento de 176% no 2T12, resultando em despesa de R\$99,5 milhões versus R\$36,1 milhões no 1T12. Esta variação é justificada principalmente pelo impacto da Variação Cambial, cujo

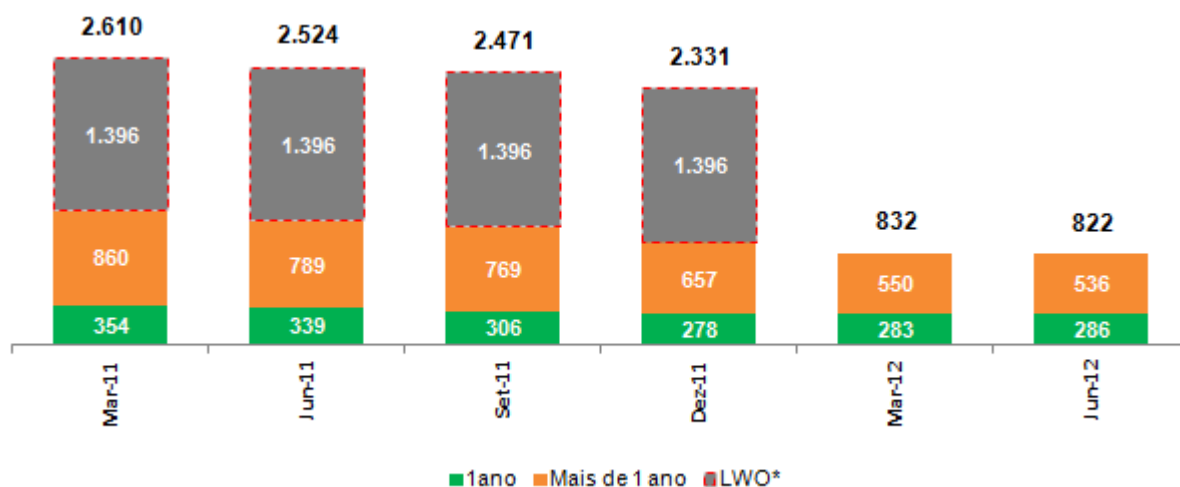
<sup>2</sup> Workover: termo utilizado para descrever operações em um poço de petróleo para limpar, reparar e manter o poço com o propósito de aumento e/ou restabelecimento da produção.

impacto no resultado do 2T12 foi R\$54,6 milhões. Excluindo-se os efeitos da Variação Cambial, o Resultado Financeiro Líquido no 2T12 diminuiu 7% em comparação ao 1T12, passando de uma despesa de R\$48,2 milhões para uma despesa de R\$44,9 milhões.

Como consequência desses fatores, o Resultado Líquido Consolidado do 2T12 foi prejuízo de R\$137,3 milhões.

## BACKLOG

Nossa carteira de pedidos firmes (*backlog*) em 30 de junho de 2012 ficou em R\$822 milhões, praticamente estável em relação ao trimestre anterior. A realização deste *backlog* está concentrada no longo prazo (acima de 1 ano), sendo que para os próximos 12 meses estão previstos R\$286 milhões a serem convertidos em faturamento, e o restante, R\$536 milhões, acima de 12 meses.



\*LWO: contratos de Light Workover

## PROCESSO DE RECAPITALIZAÇÃO

Em 21 de junho de 2012 a Companhia divulgou ao mercado, por meio de Aviso aos Acionistas, que finalizado o período de subscrição de sobras (este precedido pelo período de exercício de preferência na subscrição), das novas ações da Companhia foram subscritas 65.169.783 ações, totalizando um aumento de capital de R\$260,7 milhões.

A BNDES Participações S.A. (BNDESPAR) e a Fundação Petrobras de Seguridade Social (Petros), que até o momento já subscreveram R\$185,0 milhões, irão complementar o valor correspondente ao compromisso de subscrição e integralização de ações, de até R\$300,0 milhões na proporção estabelecida no Acordo de Investimento celebrado pela Companhia e demais partes, no Leilão a ser realizado pela Companhia.

## DESINVESTIMENTOS

Dando prosseguimento ao processo de reestruturação iniciado em 2011 e que inclui a alienação de ativos não estratégicos, a Companhia divulgou ao mercado, por meio de Fato Relevante, que em 28 de maio de 2012 celebrou proposta vinculante para venda das operações da Metalúrgica Ipê pelo valor de R\$45,0 milhões, com pagamento à vista.

O processo está atualmente em fase final de *due diligence*, com previsão de encerramento para as próximas semanas.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

Nossa Administração deseja reafirmar seu compromisso de longo prazo com clientes, acionistas, credores, colaboradores e com o mercado de capitais.

Os Auditores Independentes, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes (Deloitte), que examinam as demonstrações financeiras desde 2008, prestaram serviços à Lupatech S.A. relacionados à auditoria das demonstrações financeiras.

Estão disponíveis no site [www.lupatech.com.br/ri](http://www.lupatech.com.br/ri) os comentários sobre o desempenho consolidado dos negócios da Companhia.

Nossa Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante do nosso Estatuto Social.

Caxias do Sul, 14 de agosto de 2012.

### **Conselho de Administração**

Ronaldo Iabrudi Pereira  
Antonio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano  
Caio Marcelo de Medeiros Melo  
Carlos Fernando Costa  
Celso Fernando Lucchesi  
José Coutinho Barbosa  
Nestor Perini  
Osvaldo Schirmer  
Wilson Santarosa

### **Conselho Fiscal**

Amoreti Franco Gibbon  
Cláudio Barbosa da Rocha  
Pedro Americo Herbst

### **Diretoria**

Alexandre Monteiro  
João Raful  
Thiago Piovesan

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO AO DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO CONSOLIDADO – BASE IFRS RECEITA LÍQUIDA

| Receita Líquida (em R\$ Mil) | 1T12 | 2T12 | Var. % | 1S11 | 1S12 | Var. % |
|------------------------------|------|------|--------|------|------|--------|
|------------------------------|------|------|--------|------|------|--------|

|                              |                |                |           |                |                |           |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|
| <b>Produtos</b>              | <b>91.036</b>  | <b>99.486</b>  | <b>9%</b> | <b>187.828</b> | <b>190.522</b> | <b>1%</b> |
| Válvulas Oil&Gas             | 39.622         | 44.880         | 13%       | 73.684         | 84.502         | 15%       |
| Válvulas Industriais         | 20.586         | 23.183         | 13%       | 38.538         | 43.769         | 14%       |
| Cabos de Ancoragem           | 16.861         | 12.881         | -24%      | 38.035         | 29.742         | -22%      |
| Outros Produtos              | 13.968         | 18.541         | 33%       | 37.571         | 32.509         | -13%      |
| <b>Serviços</b>              | <b>35.146</b>  | <b>37.131</b>  | <b>6%</b> | <b>72.290</b>  | <b>72.277</b>  | <b>0%</b> |
| Oilfield Services Brasil     | 10.542         | 5.419          | -49%      | 31.192         | 15.961         | -49%      |
| Oilfield Services Colômbia   | 10.700         | 14.745         | 38%       | 11.351         | 25.445         | 124%      |
| Tubular Services & Coating   | 12.575         | 15.583         | 24%       | 27.938         | 28.157         | 1%        |
| Outros Serviços              | 1.329          | 1.384          | 4%        | 1.809          | 2.713          | 50%       |
| <b>Total</b>                 | <b>126.182</b> | <b>136.617</b> | <b>8%</b> | <b>260.118</b> | <b>262.799</b> | <b>1%</b> |
| <b>% Produtos</b>            | <b>72%</b>     | <b>73%</b>     |           | <b>72%</b>     | <b>72%</b>     |           |
| % Válvulas Oil&Gas           | 44%            | 45%            |           | 39%            | 44%            |           |
| % Válvulas Industriais       | 23%            | 23%            |           | 21%            | 23%            |           |
| % Cabos de Ancoragem         | 19%            | 13%            |           | 20%            | 16%            |           |
| % Outros Produtos            | 15%            | 19%            |           | 20%            | 17%            |           |
| <b>% Serviços</b>            | <b>28%</b>     | <b>27%</b>     |           | <b>28%</b>     | <b>28%</b>     |           |
| % Oilfield Services Brasil   | 30%            | 15%            |           | 43%            | 22%            |           |
| % Oilfield Services Colômbia | 30%            | 40%            |           | 16%            | 35%            |           |
| % Tubular Services & Coating | 36%            | 42%            |           | 39%            | 39%            |           |
| % Outros Serviços            | 4%             | 4%             |           | 3%             | 4%             |           |

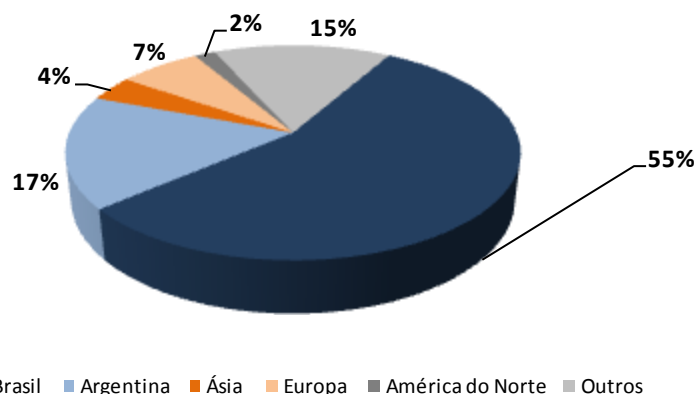
A Receita Líquida Consolidada no 2T12 apresentou crescimento de 8% em comparação com 1T12 atingindo R\$ 136,6 milhões versus R\$ 126,2 milhões. Tal variação é justificada pelo crescimento tanto em Produtos quanto Serviços, sendo destaques as unidades de negócios como Oilfield Services Colômbia (+38%), Tubular Services & Coating (+24%), Válvulas Oil&Gas (+13%) e Válvulas Industriais (+13%), todas por maior volume de vendas.

Em comparação com 1S11, a Receita Líquida Consolidada no 1S12 apresentou aumento de 1%, atingindo R\$ 262,8 milhões versus R\$ 260,1 milhões. Tal variação é justificada principalmente devido aos negócios de (i) Válvulas Oil&Gas e Válvulas Industriais, que tiveram projetos com mix de maior valor agregado neste semestre e, (ii) Oilfield Services Colômbia, devido principalmente a maior volume de contratos em operação.

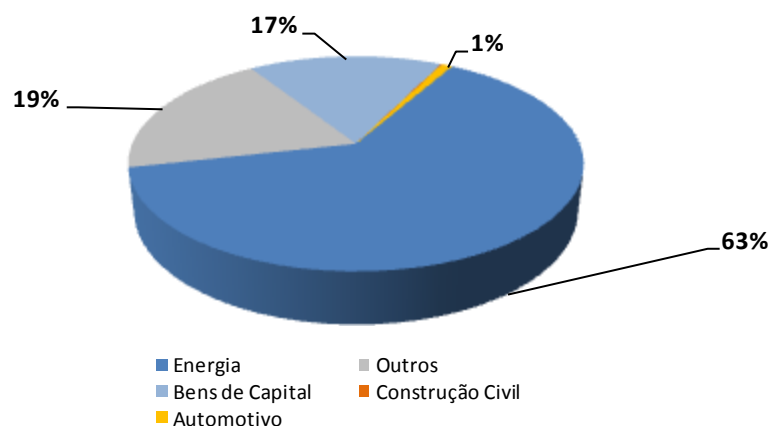
[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## SEGMENTAÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

### POR REGIÃO GEOGRÁFICA DOS CLIENTES – TOTAL RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA 2T12



### POR SETOR INDUSTRIAL – TOTAL RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA 2T12

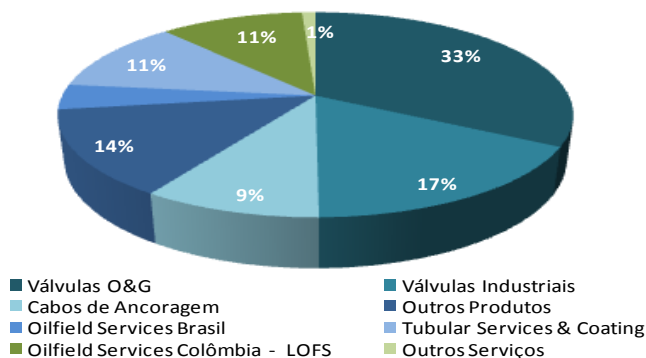


### POR UNIDADE DE NEGÓCIO – TOTAL RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA 2T12

# LUPATECH

## Comentário do Desempenho

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



## CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

| CPV (em R\$ Mil)                 | 1T12          | 2T12           | Var. %    | 1S11           | 1S12           | Var. %     |
|----------------------------------|---------------|----------------|-----------|----------------|----------------|------------|
| <b>Produtos</b>                  | 68.922        | 72.833         | 6%        | 127.343        | 141.755        | 11%        |
| <b>Serviços</b>                  | 30.215        | 34.976         | 16%       | 51.187         | 65.191         | 27%        |
| <b>Total</b>                     | <b>99.137</b> | <b>107.809</b> | <b>9%</b> | <b>178.531</b> | <b>206.946</b> | <b>16%</b> |
| % Produtos                       | 70%           | 68%            |           | 71%            | 68%            |            |
| % Serviços                       | 30%           | 32%            |           | 29%            | 32%            |            |
| <b>CPV/Receita Líquida Total</b> | <b>79%</b>    | <b>79%</b>     |           | <b>69%</b>     | <b>79%</b>     |            |
| CPV/Receita Líquida Produtos     | 76%           | 73%            |           | 68%            | 74%            |            |
| CPV/Receita Líquida Serviços     | 86%           | 94%            |           | 71%            | 90%            |            |

O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) Consolidado no 2T12 cresceu 9% em comparação com o 1T12, atingindo R\$ 107,8 milhões versus R\$ 99,1 milhões. O crescimento do CPV Consolidado no período é consequência principalmente do crescimento da Receita Líquida Consolidada em 8% no mesmo período.

Em comparação com 1S11 o Custo dos Produtos Vendidos (CPV) Consolidado no 1S12 apresentou aumento de 16%, atingindo R\$ 206,9 milhões versus R\$ 178,5 milhões. O crescimento do CPV Consolidado é consequência principalmente do segmento Serviços que apresentou aumento de 27% no CPV quando a Receita Líquida deste segmento manteve se estável no mesmo período, consequência principalmente de menor volume de contratos em operação nos negócios de Oilfield Services Brasil.

## ESTRUTURA DE CUSTOS

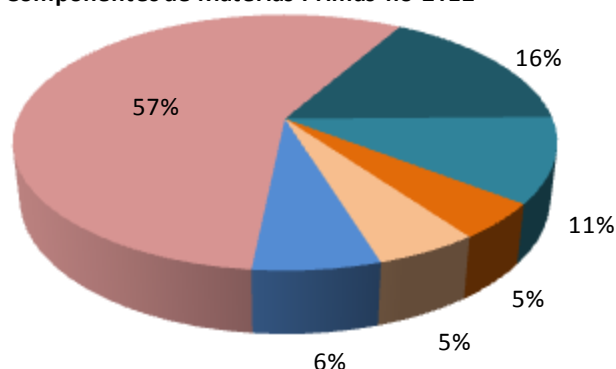
Abaixo, apresenta-se a evolução da estrutura de custos do 3T11 até o 2T12.

| Estrutura de Custos (em %)        | 3T11 | 4T11 | 1T12 | 2T12 |
|-----------------------------------|------|------|------|------|
| <b>Produtos</b>                   |      |      |      |      |
| Matéria Prima                     | 60%  | 69%  | 69%  | 58%  |
| Mão de Obra                       | 26%  | 25%  | 24%  | 28%  |
| GGF (gastos gerais de fabricação) | 9%   | 2%   | 2%   | 8%   |

|                                   |     |     |     |     |
|-----------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Depreciações                      | 5%  | 4%  | 5%  | 6%  |
| <b>Serviços</b>                   |     |     |     |     |
| Matéria Prima                     | 0%  | 2%  | 2%  | 1%  |
| Mão de Obra                       | 46% | 50% | 46% | 46% |
| GGF (gastos gerais de fabricação) | 47% | 40% | 44% | 45% |
| Depreciações                      | 7%  | 8%  | 8%  | 8%  |

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

**Componentes de Matérias-Primas no 2T12**



■ Aço Inoxidável ■ Aço Carbono ■ Poliéster ■ Bronze ■ Bobinas ■ Outros

## LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

| Lucro Bruto (em R\$ Mil) | 1T12          | 2T12          | Var. %      | 1S11          | 1S12          | Var. %      |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Produtos</b>          | <b>22.114</b> | <b>26.653</b> | <b>21%</b>  | <b>60.485</b> | <b>48.768</b> | <b>-19%</b> |
| Margem Bruta - Produtos  | 24%           | 27%           |             | 32%           | 26%           |             |
| <b>Serviços</b>          | <b>4.931</b>  | <b>2.155</b>  | <b>-56%</b> | <b>21.103</b> | <b>7.085</b>  | <b>-66%</b> |
| Margem Bruta - Serviços  | 14%           | 6%            |             | 29%           | 10%           |             |
| <b>Total</b>             | <b>27.045</b> | <b>28.808</b> | <b>7%</b>   | <b>81.587</b> | <b>55.853</b> | <b>-32%</b> |
| Margem Bruta Total       | 21%           | 21%           |             | 31%           | 21%           |             |
| % Produtos               | 82%           | 93%           |             | 74%           | 87%           |             |
| % Serviços               | 18%           | 7%            |             | 26%           | 13%           |             |

O Lucro Bruto Consolidado no 2T12 atingiu R\$ 28,8 milhões, aumento de 7% em comparação com 1T12 quando atingiu R\$ 27,0 milhões. A Margem Bruta Consolidada manteve-se estável, em 21%.

Em comparação com 1S11 o Lucro Bruto Consolidado no 1S12 apresentou queda de 32%, atingindo R\$ 55,9 milhões versus R\$ 81,6 milhões. A Margem Bruta Consolidada variou de 31% no 1S11 para 21% no 1S12 devido principalmente à perda de margem bruta no segmento Serviços, com destaque para os negócios de Oilfield Services Brasil que trabalharam com menor volume de contratos em operação.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## DESPESAS

| Despesas (em R\$ Mil)                                         | 1T12          | 2T12          | Var. %     | 1S11          | 1S12          | Var. %      |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|-------------|
| Total de Despesas com Vendas                                  | 12.915        | 14.482        | 12%        | 27.169        | 27.397        | 1%          |
| Total de Despesas Administrativas                             | 12.548        | 14.268        | 14%        | 28.144        | 26.816        | -5%         |
| <b>Produtos</b>                                               | <b>19.647</b> | <b>22.384</b> | <b>14%</b> | <b>40.946</b> | <b>42.031</b> | <b>3%</b>   |
| Despesas com Vendas - Produtos                                | 11.635        | 13.097        | 13%        | 23.379        | 24.731        | 6%          |
| Despesas Administrativas - Produtos                           | 8.012         | 9.288         | 16%        | 17.567        | 17.300        | -2%         |
| <b>Serviços</b>                                               | <b>5.816</b>  | <b>6.366</b>  | <b>9%</b>  | <b>14.367</b> | <b>12.182</b> | <b>-15%</b> |
| Despesas com Vendas - Serviços                                | 1.280         | 1.386         | 8%         | 3.790         | 2.666         | -30%        |
| Despesas Administrativas - Serviços                           | 4.536         | 4.980         | 10%        | 10.577        | 9.516         | -10%        |
| <b>Total de Vendas e Administrativas</b>                      | <b>25.463</b> | <b>28.750</b> | <b>13%</b> | <b>55.313</b> | <b>54.213</b> | <b>-2%</b>  |
| Honorários dos Administradores                                | 959           | 1.035         | 8%         | 2.111         | 1.994         | -6%         |
| <b>Total de Despesas Vendas, Administrativas e Honorários</b> | <b>26.422</b> | <b>29.785</b> | <b>13%</b> | <b>57.424</b> | <b>56.207</b> | <b>-2%</b>  |
| % Produtos                                                    | 77%           | 78%           |            | 74%           | 78%           |             |
| % Serviços                                                    | 23%           | 22%           |            | 26%           | 22%           |             |
| Despesas com vendas/Total da Rec. Líquida                     | 51%           | 50%           |            | 49%           | 51%           |             |
| Despesas administrativas/Total da Rec. Líquida                | 49%           | 50%           |            | 51%           | 49%           |             |
| Despesas com honorários/Total da Rec. Líquida                 | 4%            | 3%            |            | 4%            | 4%            |             |
| <b>Despesas/Receita Líquida Total</b>                         | <b>21%</b>    | <b>22%</b>    |            | <b>22%</b>    | <b>21%</b>    |             |
| Despesas/Receita Líquida Produtos                             | 22%           | 23%           |            | 22%           | 22%           |             |
| Despesas/Receita Líquida Serviços                             | 17%           | 17%           |            | 20%           | 17%           |             |

As Despesas Consolidadas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores cresceram 13% no 2T12 e atingiram R\$ 29,8 milhões versus R\$ 26,4 milhões no 1T12.

Em comparação com 1S11, as Despesas Consolidadas com Vendas, Administrativas e Honorários dos Administradores tiveram queda de 2% no 1S12, atingindo R\$ 56,2 milhões versus R\$ 57,4 milhões no 1S11.

As Despesas com Vendas no 2T12 apresentaram crescimento de 12% atingindo R\$ 14,5 milhões versus R\$ 12,9 milhões no 1T12. Esta variação está associada principalmente ao crescimento das Despesas com Vendas de segmentos Produtos, em linha com o crescimento da Receita Líquida de Produtos.

Em comparação com 1S11, as Despesas com Vendas tiveram aumento de 1% no 1S12 atingindo R\$ 27,4 milhões versus R\$ 27,2 milhões no 1S11. Esta variação está associada à aumento das Despesas com Vendas de segmento de Produtos, devido principalmente ao crescimento da Receita Líquida 1S12.

As Despesas Administrativas no 2T12 apresentaram aumento de 14% atingindo R\$ 14,3 milhões versus R\$ 12,5 milhões no 1T12. Esta variação está associada à aumento das Despesas Administrativas de ambos os segmentos de Produtos e Serviços, devido principalmente a dissídios salariais.

Em comparação com 1S11, as Despesas Administrativas tiveram queda de 5% no 1S12 atingindo R\$ 26,8 milhões versus R\$ 28,1 milhões no 1S11. Esta variação está associada à redução das Despesas Administrativas de ambos os segmentos Produtos e Serviços, decorrentes do processo de reestruturação corporativa.

Os Honorários dos Administradores apresentaram no 2T12 aumento de 8% em comparação com 1T12. Em comparação com 1S11, os Honorários dos Administradores tiveram queda de 6% no 1S12, devido à nova composição da Administração no período.

## OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

| Outras Receitas e Despesas Operacionais (em R\$ Mil) | 1T12            | 2T12            | Var. %       | 1S11           | 1S12            | Var. %        |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| <b>Receitas e Despesas Operacionais - Produtos</b>   | <b>(2.252)</b>  | <b>(10.568)</b> | <b>n.a.</b>  | <b>2.823</b>   | <b>(12.819)</b> | <b>-554%</b>  |
| Despesas Operacionais - Produtos                     | (2.486)         | (11.555)        | 365%         | (1.099)        | (14.041)        | 1177%         |
| Receitas Operacionais - Produtos                     | 234             | 987             | 321%         | 3.922          | 1.222           | -69%          |
| <b>Receitas e Despesas Operacionais- Serviços</b>    | <b>(21.704)</b> | <b>2.205</b>    | <b>-110%</b> | <b>(2.446)</b> | <b>(19.499)</b> | <b>697%</b>   |
| Despesas Operacionais - Serviços                     | (21.865)        | 2.176           | n.a.         | (3.490)        | (19.689)        | 464%          |
| Receitas Operacionais - Serviços                     | 160             | 29              | -82%         | 1.044          | 189             | -82%          |
| <b>Total</b>                                         | <b>(23.956)</b> | <b>(8.363)</b>  | <b>n.a.</b>  | <b>376</b>     | <b>(32.319)</b> | <b>-8686%</b> |

As Outras Receitas Operacionais somaram R\$ 1,0 milhão no 2T12 contra R\$ 0,4 milhão no 1T12. As outras receitas operacionais são relacionadas principalmente à recuperação de contingências.

As Outras Despesas Operacionais somaram R\$ 9,4 milhões no 2T12 contra R\$ 24,3 milhões no 1T12. Essas despesas se referem principalmente a provisão de perdas com impairment sobre ágios no montante de R\$ 9,6 milhões, provisão para contingências no montante de R\$ 1,6 milhões e o registro de reversão de prováveis multas a serem pagas aos fornecedores do contrato de *Light Workover* no montante de R\$ 4,0 milhões.

As Outras Receitas e Despesas Operacionais verificadas no 2T12 resultaram em despesa de R\$ 8,4 milhões versus despesa de R\$ 24,0 milhões no 1T12.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## RESULTADO FINANCEIRO

| Resultado Financeiro Líquido (R\$ Mil) IFRS         | 1T12            | 2T12            | Var. %      | 1S11            | 1S12             | Var. %      |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|------------------|-------------|
| Rendas de Aplicações Financeiras                    | 40              | 1.178           | 2845%       | 2.149           | 1.218            | n.a.        |
| Ajuste a Valor Presente                             | 105             | -               | n.a.        | -               | 105              | n.a.        |
| Derivativos Embutidos - Debêntures                  | -               | -               | n.a.        | 25.495          | -                | n.a.        |
| Outros                                              | 950             | 1.558           | 64%         | 11.407          | 2.508            | -78%        |
| <b>Receita Financeira (excluindo VC*)</b>           | <b>1.095</b>    | <b>2.736</b>    | <b>150%</b> | <b>39.051</b>   | <b>3.831</b>     | <b>-90%</b> |
| Despesa com Juros                                   | (37.146)        | (37.725)        | 2%          | (88.821)        | (74.871)         | -16%        |
| Derivativos Embutidos - Debêntures                  | (7.984)         | (4.451)         | -44%        | -               | (12.435)         | n.a.        |
| Perdas com Hedge                                    | -               | -               | n.a.        | (1.971)         | -                | n.a.        |
| Despesas Bancárias, Impostos e Outros               | (4.204)         | (5.464)         | 30%         | (3.810)         | (9.668)          | 154%        |
| <b>Despesa Financeira (Excluindo VC*)</b>           | <b>(49.334)</b> | <b>(47.640)</b> | <b>-3%</b>  | <b>(94.602)</b> | <b>(96.974)</b>  | <b>3%</b>   |
| <b>Resultado Financeiro Líquido (Excluindo VC*)</b> | <b>(48.239)</b> | <b>(44.904)</b> | <b>-7%</b>  | <b>(55.551)</b> | <b>(93.143)</b>  | <b>68%</b>  |
| Receita de Variação Cambial                         | 47.735          | 5.494           | -88%        | 40.335          | 53.229           | 32%         |
| Despesa de Variação Cambial                         | (35.561)        | (60.100)        | 69%         | (10.730)        | (95.661)         | 792%        |
| <b>Variação Cambial Líquida</b>                     | <b>12.174</b>   | <b>(54.606)</b> | <b>n.a.</b> | <b>29.605</b>   | <b>(42.432)</b>  | <b>n.a.</b> |
| <b>Resultado Financeiro Líquido TOTAL</b>           | <b>(36.065)</b> | <b>(99.510)</b> | <b>176%</b> | <b>(25.946)</b> | <b>(135.575)</b> | <b>423%</b> |

A Receita Financeira (excluindo Variação Cambial) Total no 2T12 atingiu R\$ 2,7 milhões versus R\$ 1,1 milhão no 1T12, aumento de 150%, devido principalmente às rendas de aplicações financeiras registradas no 2T12.

A Despesa Financeira (excluindo Variação Cambial) Total apresentou redução de 3% no 2T12 atingindo R\$ 47,6 milhões versus R\$ 49,3 milhões no 1T12, devido principalmente à redução de 44% da despesa não caixa referente a variação do valor justo do derivativo embutido nas Debêntures Conversíveis.

Em comparação com 1S11, a Despesa Financeira (excluindo Variação Cambial) Total cresceu 3% no 1S12 atingindo R\$ 97,0 milhões versus R\$ 94,6 milhões no 1S11, devido principalmente ao crescimento da despesa não caixa referente à variação do valor justo do derivativo embutido nas Debêntures Conversíveis, assim como as Despesas Bancárias dadas a contratação de novas linhas de financiamento no período.

A Companhia possui ativos e passivos denominados em moedas estrangeiras, principalmente o dólar americano, o que pode gerar ganhos ou perdas com flutuações nas taxas de câmbio.

A Variação Cambial Líquida no 2T12 resultou em despesa de R\$ 54,6 milhões versus receita de R\$ 12,2 milhões no 1T12. Estes resultados são justificados pela oscilação da moeda brasileira (Real) perante o Dólar Americano.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

### EBITDA AJUSTADO DAS ATIVIDADES CONTINUADAS<sup>3</sup>

| EBITDA (em R\$ Mil)      | 1T12         | 2T12           | Var. %       | 1S11          | 1S12          | Var. %      |
|--------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Produtos</b>          | <b>7.031</b> | <b>6.850</b>   | <b>-3%</b>   | <b>28.979</b> | <b>13.881</b> | <b>-52%</b> |
| Margem EBITDA - Produtos | 8%           | 7%             |              | 15%           | 7%            |             |
| <b>Serviços</b>          | <b>1.835</b> | <b>(1.437)</b> | <b>-178%</b> | <b>11.640</b> | <b>398</b>    | <b>-97%</b> |
| Margem EBITDA - Serviços | 5%           | -4%            |              | 16%           | 1%            |             |
| <b>Total</b>             | <b>8.866</b> | <b>5.413</b>   | <b>-39%</b>  | <b>40.619</b> | <b>14.279</b> | <b>-65%</b> |
| Margem EBITDA Total      | 7%           | 4%             |              | 16%           | 5%            |             |
| % Produtos               | 79%          | 127%           |              | 71%           | 97%           |             |
| % Serviços               | 21%          | -27%           |              | 29%           | 3%            |             |

O EBITDA Ajustado Consolidado das atividades continuadas atingiu o montante de R\$ 5,4 milhões no 2T12 versus montante de R\$ 8,9 milhões no 1T12. A Margem EBITDA Consolidada alcançou 4% no 2T12 versus 7% no 1T12.

A seguir encontra-se a reconciliação do EBITDA Ajustado Consolidado das atividades continuadas de 2T12 por segmento, conforme calculado pela Companhia.

| Reconciliação do EBITDA Ajustado (R\$ mil) - 2T12                    | Produtos       | Serviços       | Total           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Lucro Bruto                                                          | 26.653         | 2.155          | <b>28.808</b>   |
| Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas                         | (22.384)       | (6.366)        | <b>(28.750)</b> |
| Honorários dos Administradores                                       | (753)          | (282)          | <b>(1.035)</b>  |
| Depreciação & Amortização                                            | 4.398          | 2.793          | <b>7.191</b>    |
| Despesas Operacionais                                                | (11.537)       | 2.158          | <b>(9.379)</b>  |
| Receitas Operacionais                                                | 987            | 29             | <b>1.016</b>    |
| Equivalência Patrimonial                                             | 7              | -              | <b>7</b>        |
| <b>EBITDA das atividades continuadas</b>                             | <b>(2.628)</b> | <b>486</b>     | <b>(2.142)</b>  |
| Amortização de Valores Pagos em Aquisições e Impairment              | 9.248          | 876            | <b>10.124</b>   |
| Provisão para Renumeração Variável                                   | 14             | 134            | <b>148</b>      |
| Resultado Líquido na Alienação e Aquisição de Investimentos          | 223            | 576            | <b>799</b>      |
| Multas com Fornecedores / Baixa dos Ativos - Contrato Light Workover | -              | (3.509)        | <b>(3.509)</b>  |
| Equivalência Patrimonial                                             | (7)            | -              | <b>(7)</b>      |
| <b>EBITDA Ajustado das atividades continuadas</b>                    | <b>6.850</b>   | <b>(1.437)</b> | <b>5.413</b>    |

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

<sup>3</sup> EBITDA das atividades continuadas é calculado como o lucro (prejuízo) líquido das atividades continuadas, antes do imposto de renda e da contribuição social, das receitas (despesas) financeiras e da depreciação e amortização. O EBITDA Ajustado das atividades continuadas reflete o EBITDA das atividades continuadas, ajustado para excluir as despesas com participação dos empregados e administradores nos lucros e resultados, ganho na alienação de investimento, resultado de equivalência patrimonial em coligadas, amortização de valores pagos em aquisições de companhias e provisão de multas com fornecedores e baixa dos ativos vinculados ao contrato Light Workover. O EBITDA não é uma medida utilizada nas práticas contábeis adotadas no Brasil, não representando o fluxo de caixa para os períodos apresentados e não deve ser considerado como sendo uma alternativa ao lucro líquido na qualidade de indicador do desempenho operacional ou como uma alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem um significado padronizado e a definição de EBITDA da Companhia pode não ser comparável ao EBITDA ou EBITDA ajustado conforme definido por outras Companhias. Ainda que o EBITDA não forneça, de acordo com as práticas contábeis utilizadas no Brasil uma medida do fluxo de caixa operacional, a Administração o utiliza para mensurar seu desempenho operacional. Adicionalmente, a Companhia entende que determinados investidores e analistas financeiros utilizam o EBITDA como indicador do desempenho operacional de uma Companhia e/ou de seu fluxo de caixa. A reconciliação do EBITDA conforme calculado pela Companhia pode ser encontrado no Anexo II deste relatório.

## RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E RESULTADO LÍQUIDO

| Resultado Líquido (em R\$ Mil)                    | 1T12            | 2T12             | Var. %     | 1S11            | 1S12             | Var. %       |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|------------------|--------------|
| Resultado Antes de IR e CSL                       | (59.400)        | (108.843)        | 83%        | (1.394)         | (168.243)        | 11973%       |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente | (2.152)         | (2.966)          | 38%        | (4.384)         | (5.118)          | 17%          |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido | (4.585)         | (26.102)         | 469%       | (4.623)         | (30.687)         | 564%         |
| Resultado de Operações Descontinuadas             | (2.854)         | 570              | -120%      | (2.345)         | (2.284)          | -3%          |
| <b>Resultado Líquido do Período</b>               | <b>(68.991)</b> | <b>(137.341)</b> | <b>99%</b> | <b>(12.746)</b> | <b>(206.332)</b> | <b>1519%</b> |
| <b>Lucro Líquido por 1000 Ações</b>               | <b>(1,45)</b>   | <b>(2,88)</b>    | <b>99%</b> | <b>(0,27)</b>   | <b>(4,32)</b>    | <b>1519%</b> |

O Resultado Consolidado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social apurado no 2T12 foi prejuízo de R\$ 108,8 milhões versus prejuízo de R\$ 59,4 milhões no 1T12. A variação é decorrente principalmente do Resultado Financeiro Líquido (ver comentário "Resultado Financeiro").

O resultado tributável pelo Imposto de Renda e Contribuição Social difere do Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social, e sua base de cálculo está descrita na Nota Explicativa nº 13. Com a base de cálculo apurada nos livros fiscais, foi provisionado Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Corrente de R\$ 3,0 milhões e Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Diferido de R\$ 26,1 milhões no 2T12. Já no 1S12 foi provisionado Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Corrente de R\$ 5,1 milhões e Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro – Diferido de R\$ 30,7 milhões.

O Resultado Líquido Consolidado no 2T12 foi prejuízo de R\$ 137,3 milhões versus prejuízo de R\$ 69,0 milhões no 1T12.

**[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]**

## COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO A EVOLUÇÃO DO BALANÇO PATRIMONIAL E FLUXO DE CAIXA

Os Comentários da Evolução do Balanço Patrimonial e Fluxo de Caixa, exceto quando indicado o contrário, referem-se ao 2T12 comparativamente ao 1T12.

### CAPITAL DE GIRO OPERACIONAL

| Capital de Giro (em R\$ Mil)             | 1T12           | 2T12           | Var. %     | Variação Nominal |
|------------------------------------------|----------------|----------------|------------|------------------|
| Contas a Receber                         | 170.817        | 167.902        | -2%        | (2.915)          |
| Estoques                                 | 171.613        | 187.858        | 9%         | 16.245           |
| Fornecedores                             | 77.686         | 59.299         | -24%       | (18.387)         |
| Adiantamentos de Clientes                | 10.272         | 9.469          | -8%        | (803)            |
| <b>Capital de Giro Aplicado</b>          | <b>254.472</b> | <b>286.992</b> | <b>13%</b> | <b>32.520</b>    |
| Variação do Capital de Giro Aplicado     | (19.250)       | 32.520         |            | 51.770           |
| % Capital de Giro/Receita Líquida (LTM*) | 43%            | 53%            |            |                  |

\*LTM: últimos 12 meses

O saldo das Contas a Receber teve queda de R\$ 2,9 milhões no 2T12, o que representa 2% a menos que o saldo do 1T12. A redução do saldo das Contas a Receber é consequência principalmente de recebimentos de clientes durante segundo trimestre de 2012.

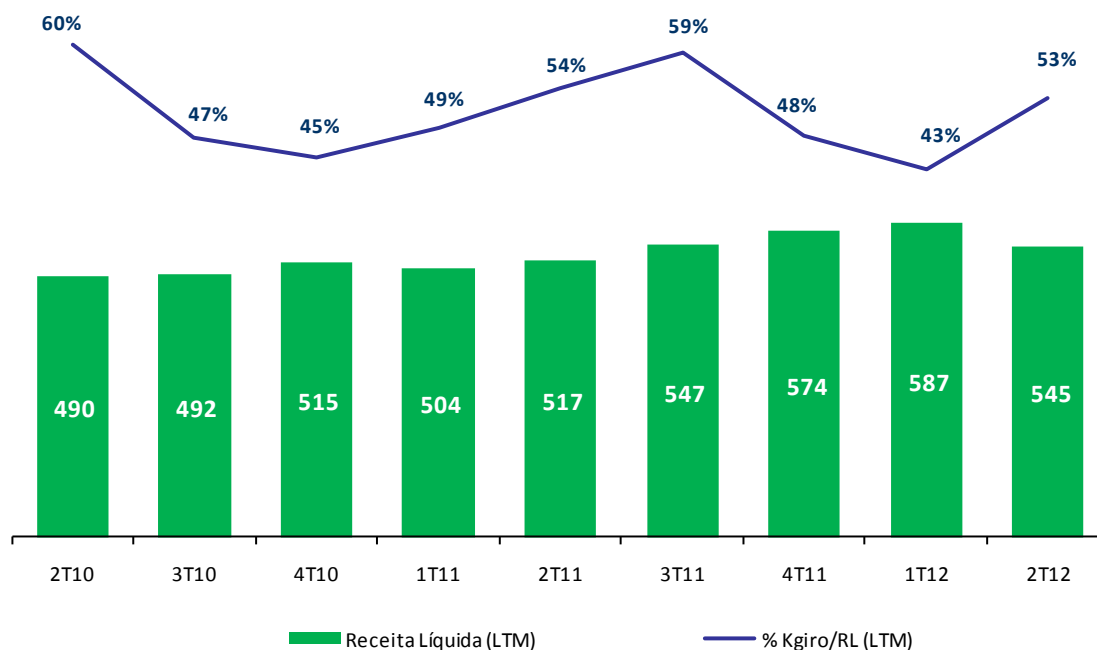
O saldo do Estoque cresceu R\$ 16,2 milhões no 2T12, o que representa 9% a mais que o saldo do 1T12.

A conta Fornecedores apresentou redução de R\$ 18,4 milhões no 2T12, o que apresenta 24% a menos que o saldo em 1T12.

A conta Adiantamentos de Clientes apresentou redução de R\$ 0,8 milhão no 2T12, ou 8% em comparação com 1T12.

A variação do Capital de Giro Operacional no 2T12 resultou em consumo de caixa de R\$ 32,5 milhões. O índice de Necessidade de Capital de Giro sobre Receita Líquida Consolidada da Companhia acumulada nos últimos quatro trimestres atingiu 53% no 2T12, conforme gráfico abaixo.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]



## DISPONIBILIDADES E APLICAÇÕES FINANCEIRAS DE USO RESTRITO

| Disponibilidades e aplicações financeiras restritas (em R\$ Mil)           | 1T12          | 2T12           | Var. %      | Variação Nominal |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-------------|------------------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa                                              | 21.231        | 105.488        | 397%        | 84.257           |
| Títulos e valores mobiliários – Aplicações Financeiras de uso restrito     | -             | 114.929        | n.a.        | 114.929          |
| <b>Total das Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito</b> | <b>21.231</b> | <b>220.417</b> | <b>938%</b> | <b>199.186</b>   |

A variação da posição de caixa é justificada principalmente pelo consumo de caixa pelas atividades operacionais de R\$ 33,0 milhões, consumo pelas (i) atividades de investimento como expansão e manutenção da capacidade instalada de R\$ 24,1 milhões e adições ao intangível de R\$ 0,9 milhão, compensadas parcialmente por alienação de operações descontinuadas de R\$ 14,4 milhões, e (ii) atividades de financiamento que líquidas geraram R\$ 249,9 milhões, devido principalmente ao adiantamento para futuro aumento de capital, realizado durante o mês de Junho de 2012 pela GP Investments Ltd., BNDES Participações S/A – BNDESPAR, Fundação Petrobras de Seguridade Social – Petros e Outros no montante de R\$260.676.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

# LUPATECH Comentário do Desempenho

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


## ENDIVIDAMENTO

| Endividamento (em R\$ Mil)                                                  | 1T12             | 2T12             | Var. %     | Varição Nominal |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------|-----------------|
| <b>Curto Prazo</b>                                                          | <b>372.929</b>   | <b>448.163</b>   | <b>20%</b> | <b>75.234</b>   |
| Linhas de Financiamentos                                                    | 324.062          | 388.949          | 20%        | 64.887          |
| Debêntures Conversíveis                                                     | 37.272           | 46.083           | 24%        | 8.811           |
| Juros Bônus Perpétuos                                                       | 11.595           | 13.131           | 13%        | 1.536           |
| <b>Longo Prazo</b>                                                          | <b>952.068</b>   | <b>976.190</b>   | <b>3%</b>  | <b>24.122</b>   |
| Linhas de Financiamentos                                                    | 99.871           | 61.628           | -38%       | (38.243)        |
| Debêntures Conversíveis                                                     | 351.681          | 359.080          | 2%         | 7.399           |
| Bônus Perpétuos                                                             | 500.516          | 555.482          | 11%        | 54.966          |
| <b>Total do Endividamento</b>                                               | <b>1.324.997</b> | <b>1.424.353</b> | <b>7%</b>  | <b>99.356</b>   |
| Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito                   | 21.231           | 220.417          | 938%       | 199.186         |
| Dívida Líquida de Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito | 1.303.766        | 1.203.936        | -8%        | (99.830)        |

A Dívida Consolidada de Curto Prazo no encerramento do 2T12 atingiu R\$ 448,2 milhões, crescimento de 20% comparado ao encerramento do 1T12, devido principalmente a aumento de saldo de linhas de financiamentos e das Debêntures Conversíveis.

A Dívida de Longo Prazo, que não inclui os Bônus Perpétuos e as Debêntures Conversíveis, apresentou redução de 38% ou R\$ 38,2 milhões no encerramento do 2T12 quando comparada ao encerramento do 1T12, devido principalmente a reclassificação do saldo dos contratos junto ao BNDES no montante de R\$39,6 de passivo não circulante para passivo circulante, devido ao não cumprimento com cláusulas financeiras previstas no contrato.

O saldo dos Bônus Perpétuos no 2T12 cresceu 11% quando comparado ao 1T12 atingindo R\$ 568,6 milhões, consequência da variação cambial verificada no período. Em 2T12, a Companhia não mantinha *hegde* (proteção) para o principal e juros dos Bônus Perpétuos. Os Bônus Perpétuos, ainda que não tenham previsão de vencimento, têm pagamento de juros trimestrais, para todos os anos em que os mesmos estiverem em circulação.

O saldo total de Endividamento cresceu 7% no 2T12 atingindo R\$ 1,42 bilhão versus R\$ 1,32 bilhão no 1T12.

Com isso, a Dívida Líquida Consolidada atingiu, no 2T12, o patamar de R\$1,20 bilhão, decréscimo de 8% contra o 1T12, que decorre de maior saldo de Disponibilidades e Aplicações Financeiras de uso restrito e crescimento do Endividamento. A Dívida Líquida Consolidada com vencimento (excluindo os Bônus Perpétuos) alcançou R\$ 635,3 milhões no 2T12, variação de 20% em comparação com 1T12.

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]


Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada

IGC

Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado

ITAG

Índice do  
Setor  
Industrial

INDX

Índice  
Brasil

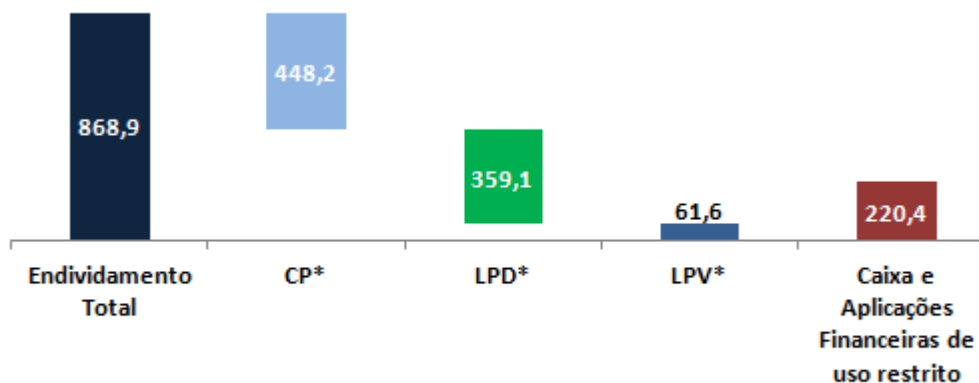
IBRX

Índice  
BM&FBOVESPA  
Small Cap

SMLL



## ENDIVIDAMENTO COM VENCIMENTO, CRONOGRAMA E VOLUMES DE AMORTIZAÇÃO (EM R\$ MILHÕES)



\* CP: Curto Prazo

LPV: Longo Prazo com Vencimento

LPD: Longo Prazo – Debêntures Conversíveis

O Endividamento Total com Vencimento da Companhia é de R\$ 868,9 milhões, sendo R\$ 448,2 milhões com vencimento no curto prazo (nos próximos doze meses) considerando R\$ 389,0 milhões de linhas de financiamento, R\$ 13,1 milhões referente à amortização trimestral de juros dos Bônus Perpétuos, cujo pagamento foi efetuado no dia 05 de julho de 2012 e R\$ 46,1 milhões de juros referentes à amortização anual de juros das Debêntures Conversíveis. O restante se refere a amortizações previstas em linhas de financiamento ao longo dos próximos 12 meses.

## CALENDÁRIO DE VENCIMENTOS DO ENDIVIDAMENTO DE CURTO PRAZO

| Prazo        | Montante (R\$ milhões) |
|--------------|------------------------|
| Até Set/2012 | 164                    |
| Até Dez/2012 | 226                    |
| Até Mar/2013 | 30                     |
| Até Jun/2013 | 28                     |
| <b>TOTAL</b> | <b>448</b>             |

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]

## INVESTIMENTOS (ATIVO PERMANENTE)

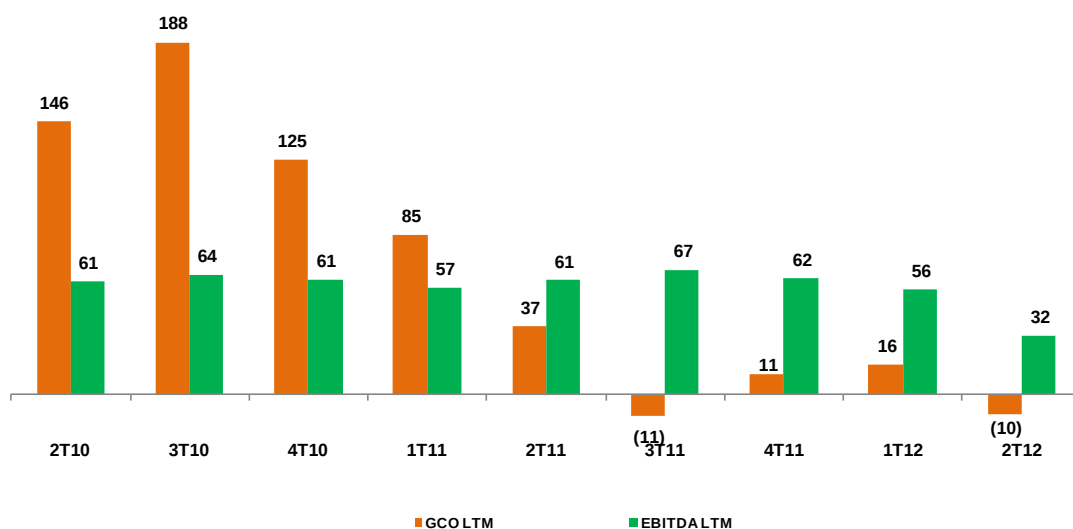
| Investimentos (em R\$ Mil)   | 1T12           | 2T12           | Var. %    | Variação Nominal |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------|------------------|
| Investimentos em Controladas | 26.398         | 26.407         | 0%        | 9                |
| Imobilizado Líquido          | 338.791        | 356.136        | 5%        | 17.345           |
| Intangível                   | 515.781        | 494.033        | -4%       | (21.748)         |
| <b>Total</b>                 | <b>880.970</b> | <b>876.576</b> | <b>0%</b> | <b>(4.394)</b>   |

Os Investimentos Totais da Companhia no 2T12 ficaram praticamente estáveis atingindo R\$ 876,6 milhões versus R\$ 881,0 milhões no 1T12, principalmente devido, (i) variação de R\$ 17,3 milhões no Imobilizado Líquido principalmente pelos novos investimentos (*capex*), e (ii) variação de R\$ 21,7 milhões no Intangível em função de provisão de perdas com impairment sobre ágios no montante de R\$ 9,6 milhões, reclassificação de ágio de Metalúrgica Ipê no montante de R\$ 16,9 milhões para operação descontinuada e dos efeitos de conversão sobre saldo de ágio nas aquisições de investimentos.

## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

| Fluxo de Caixa (R\$ Mil)                    | 1T12    | 2T12     | Var. % | Variação Nominal |
|---------------------------------------------|---------|----------|--------|------------------|
| Geração Operacional de Caixa                | (4.481) | (33.047) | 637%   | (28.566)         |
| EBITDA                                      | 8.866   | 5.413    | -39%   | (3.452)          |
| % Geração Operacional / EBITDA              | -51%    | -611%    | 1108%  |                  |
| Geração Operacional de Caixa Acumulada LTM* | 16.336  | (10.113) | n.a.   | (26.449)         |
| EBITDA Ajustado Acumulado LTM*              | 56.000  | 31.875   | -43%   | (24.125)         |
| % Geração Operacional / EBITDA - (LTM*)     | 29%     | -32%     | -209%  |                  |

A Geração Operacional de Caixa nos últimos 12 meses apresentou consumo de caixa de R\$ 10,1 milhões versus R\$ 16,3 milhões nos últimos 12 meses encerrados em 1T12, redução de R\$ 26,4 milhões devido principalmente ao maior consumo de recursos aplicados em capital de giro durante o 2T12 em comparação com 1T12. A evolução da Geração Operacional de Caixa e do EBITDA Ajustado pode ser observada no gráfico abaixo.



## ANEXO I – DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS (EM R\$ MIL)

| Demonstrações do Resultado Consolidado                     | 1T12     | 2T12      | Variação % |
|------------------------------------------------------------|----------|-----------|------------|
| Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços               | 126.182  | 136.617   | 8%         |
| Custo de Bens e Serviços Vendidos                          | (99.137) | (107.809) | 9%         |
| Resultado Bruto                                            | 27.045   | 28.808    | 7%         |
| Receitas/Despesas Operacionais                             | (86.445) | (137.651) | 59%        |
| Com Vendas                                                 | (12.915) | (14.482)  | 12%        |
| Gerais e Administrativas                                   | (12.548) | (14.268)  | 14%        |
| Remuneração dos Administradores                            | (959)    | (1.035)   | 8%         |
| Resultado Financeiro Líquido                               | (36.065) | (99.510)  | 176%       |
| Receitas Financeiras                                       | 1.095    | 2.736     | 150%       |
| Despesas Financeiras                                       | (49.334) | (47.640)  | -3%        |
| Variação Cambial Líquida                                   | 12.174   | (54.606)  | n.a.       |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais                    | (23.956) | (8.363)   | -65%       |
| Resultado da Equivalência Patrimonial                      | (2)      | 7         | n.a.       |
| Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | (59.400) | (108.843) | 83%        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente          | (2.152)  | (2.966)   | 38%        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido          | (4.585)  | (26.102)  | 469%       |
| Prejuízo das Operações Descontinuadas                      | (2.854)  | 570       | n.a.       |
| Prejuízo Líquido do Período                                | (68.991) | (137.341) | 99%        |

| Demonstrações do Resultado Consolidado                     | 1S11      | 1S12      | Variação % |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços               | 260.118   | 262.799   | 1%         |
| Custo de Bens e Serviços Vendidos                          | (178.531) | (206.946) | 16%        |
| Resultado Bruto                                            | 81.587    | 55.853    | -32%       |
| Receitas/Despesas Operacionais                             | (82.981)  | (224.096) | 170%       |
| <i>Com Vendas</i>                                          | (27.169)  | (27.397)  | 1%         |
| <i>Gerais e Administrativas</i>                            | (28.145)  | (26.816)  | -5%        |
| <i>Remuneração dos Administradores</i>                     | (2.112)   | (1.994)   | -6%        |
| Resultado Financeiro Líquido                               | (25.946)  | (135.575) | 423%       |
| <i>Receitas Financeiras</i>                                | 39.051    | 3.831     | -90%       |
| <i>Despesas Financeiras</i>                                | (94.602)  | (96.974)  | 3%         |
| <i>Variação Cambial Líquida</i>                            | 29.605    | (42.432)  | n.a.       |
| <i>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</i>             | 377       | (32.319)  | n.a.       |
| Resultado da Equivalência Patrimonial                      | 14        | 5         | -64%       |
| Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | (1.394)   | (168.243) | 11969%     |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente          | (4.384)   | (5.118)   | 17%        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido          | (4.623)   | (30.687)  | 564%       |
| Prejuízo das Operações Descontinuadas                      | (2.345)   | (2.284)   | -3%        |
| Prejuízo Líquido do Período                                | (12.746)  | (206.332) | 1519%      |

## ANEXO II – RECONCILIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS (EM R\$ MIL)

| Reconciliação do EBITDA                                              | 1T12           | 2T12         | Variação %  | TOTAL 2012    |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-------------|---------------|
| <b>EBITDA Ajustado das Operações Continuadas e Descontinuadas</b>    | <b>7.767</b>   | <b>7.146</b> | <b>-8%</b>  | <b>14.913</b> |
| <b>EBITDA Ajustado das Operações Descontinuadas</b>                  | <b>(1.099)</b> | <b>1.733</b> | <b>n.a.</b> | <b>634</b>    |
| <b>EBITDA Ajustado das Operações Continuadas</b>                     | <b>8.866</b>   | <b>5.413</b> | <b>-39%</b> | <b>14.279</b> |
| Participações no Resultado                                           | (40)           | (148)        | 270%        | (188)         |
| Amortização de Valores Pagos em Aquisições e Impairment              | (1.425)        | (10.124)     | 610%        | (11.549)      |
| Multas com Fornecedores / Baixa dos Ativos - Contrato Light Workover | (19.285)       | 3.509        | n.a.        | (15.776)      |
| Resultado Líquido da Alienação e Aquisição de Investimentos          | (4.581)        | (799)        | -83%        | (5.380)       |
| Equivalência Patrimonial                                             | (2)            | 7            | n.a.        | 5             |
| EBITDA das Operações Continuadas                                     | (16.468)       | (2.142)      | -87%        | (18.610)      |
| Depreciação e Amortização                                            | (6.868)        | (7.191)      | 5%          | (14.059)      |
| Resultado Financeiro Líquido                                         | (36.065)       | (99.510)     | 176%        | (135.575)     |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido         | (6.737)        | (29.068)     | 331%        | (35.805)      |
| Resultado Operações Descontinuadas                                   | (2.854)        | 570          | n.a.        | (2.284)       |
| Prejuízo Líquido das Operações Continuadas e Descontinuadas          | (68.991)       | (137.341)    | 99%         | (206.332)     |

[O restante dessa página foi deixado intencionalmente em branco]



## ANEXO III – BALANÇO PATRIMONIAL



Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada

**IGC**

Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado

**ITAG**

Índice do  
Setor  
Industrial

**INDX**

Índice  
Brasil

**IBRX**

Índice  
BM&FBOVESPA  
Small Cap

**SMLL**



**LUPATECH****Comentário do Desempenho**

LUPATECH S.A.

CNPJ/MF nº 89.463.822/0001-12

itag  
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado

| <b>Balanco Patrimonial Consolidado (R\$ mil)</b>             | <b>1T12</b>      | <b>2T12</b>      | <b>Variação %</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Ativo Total</b>                                           | <b>1.427.586</b> | <b>1.629.069</b> | <b>14%</b>        |
| <b>Ativo Circulante</b>                                      | <b>471.974</b>   | <b>701.137</b>   | <b>49%</b>        |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                                | 21.231           | 105.488          | 397%              |
| Títulos e Valores Mobiliários                                | 1.353            | 114.929          | 8394%             |
| Contas a Receber de Clientes                                 | 170.817          | 167.902          | -2%               |
| Estoques                                                     | 171.613          | 187.858          | 9%                |
| Impostos a Recuperar                                         | 42.769           | 48.257           | 13%               |
| Outras Contas a Receber                                      | 20.161           | 41.077           | 104%              |
| Despesas Antecipadas                                         | 5.011            | 2.137            | -57%              |
| Ativos Classificados como Mantidos para Venda                | 39.019           | 33.489           | -14%              |
| <b>Ativo Não Circulante</b>                                  | <b>955.612</b>   | <b>927.932</b>   | <b>-3%</b>        |
| Depósitos Judiciais                                          | 1.857            | 1.923            | 4%                |
| Impostos a Recuperar                                         | 23.539           | 24.277           | 3%                |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos             | 26.102           | -                | n.a.              |
| Outras Contas a Receber                                      | 23.144           | 25.156           | 9%                |
| Investimentos                                                | 26.398           | 26.407           | 0%                |
| Imobilizado                                                  | 338.791          | 356.136          | 5%                |
| Intangível                                                   | 515.781          | 494.033          | -4%               |
| <b>Passivo Total</b>                                         | <b>1.427.586</b> | <b>1.629.069</b> | <b>14%</b>        |
| <b>Passivo Circulante</b>                                    | <b>571.047</b>   | <b>609.328</b>   | <b>7%</b>         |
| Fornecedores                                                 | 77.123           | 59.299           | -23%              |
| Empréstimos e Financiamentos                                 | 324.062          | 388.949          | 20%               |
| Debêntures - Juros a Pagar                                   | 37.272           | 46.083           | 24%               |
| Bônus Perpétuos - Juros a Pagar                              | 11.595           | 13.131           | 13%               |
| Salários, Provisões e Contribuição Social                    | 26.829           | 30.279           | 13%               |
| Comissões a Pagar                                            | 1.021            | 799              | -22%              |
| Impostos a Recolher                                          | 22.003           | 23.673           | 8%                |
| Adiantamento de Clientes                                     | 10.272           | 9.469            | -8%               |
| Participação no Resultado                                    | 2.034            | 427              | -79%              |
| Outras Obrigações                                            | 28.364           | 14.219           | -50%              |
| Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos                | 24.056           | 17.313           | -28%              |
| Passivos Diretamente Associados a Ativos Mantidos para Venda | 6.416            | 5.687            | -11%              |
| <b>Passivo Não Circulante</b>                                | <b>975.159</b>   | <b>1.006.353</b> | <b>3%</b>         |
| Fornecedores                                                 | 563              | -                | n.a.              |
| Empréstimos e Financiamentos                                 | 99.871           | 61.628           | -38%              |
| Debêntures                                                   | 351.681          | 359.080          | 2%                |
| Bônus Perpétuos                                              | 500.516          | 555.482          | 11%               |
| Impostos a Recolher                                          | 2.228            | 1.994            | -11%              |
| Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis      | 5.429            | 6.344            | 17%               |
| Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos                | 8.043            | 6.894            | -14%              |
| Outras Obrigações                                            | 6.828            | 14.931           | 119%              |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                                    | <b>(118.620)</b> | <b>13.388</b>    | <b>-111%</b>      |
| Capital Social                                               | 312.717          | 312.717          | 0%                |
| Adiantamento para futuro aumento de capital                  | -                | 255.140          | n.a.              |
| Opções Outorgadas                                            | 13.250           | 13.282           | 0%                |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial                             | (58.887)         | (44.713)         | -24%              |
| Ações em Tesouraria                                          | (118)            | (118)            | 0%                |
| Prejuízos Acumulados                                         | (388.428)        | (525.799)        | 35%               |
| Participação de Acionistas Não-Controladores                 | 2.846            | 2.879            | 1%                |

Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada**IGC**Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado**ITAG**Índice do  
Setor  
Industrial**INDX**Índice  
Brasil**IBRX**Índice  
BM&FBOVESPA  
Small Cap**SMLL**

## ANEXO IV – FLUXO DE CAIXA (EM R\$ MIL)

| Fluxo de Caixa Consolidado Findo em:                                                                     | 1T12            | 2T12             | Varição %     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>                                                        |                 |                  |               |
| Resultado Líquido do Período                                                                             | (68.991)        | (137.341)        | 99%           |
| Ajustes:                                                                                                 |                 |                  |               |
| Depreciação e Amortização                                                                                | 8.362           | 7.369            | -12%          |
| Provisão para Perda pela Não Recuperabilidade de Ativos                                                  | 3.118           | 9.648            | 209%          |
| Resultado da Equivalência Patrimonial                                                                    | 2               | (7)              | n.a.          |
| Custo do Imobilizado Baixado ou Alienado                                                                 | 6.369           | 956              | -85%          |
| Perda (Ganho) na Alienação de Investimento                                                               | (3.563)         | (57)             | -98%          |
| Encargos Financeiros e Variação Cambial                                                                  | 33.178          | 96.962           | 192%          |
| Despesas com Opções Outorgadas                                                                           | 346             | 32               | -91%          |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido                                                          | 4.585           | 26.102           | 469%          |
| Variações nos Ativos e Passivos                                                                          | 12.114          | (36.711)         | n.a.          |
| (Aumento) Redução em Contas a Receber                                                                    | 10.388          | 3.029            | -71%          |
| (Aumento) Redução em Estoques                                                                            | (935)           | (20.019)         | 2041%         |
| (Aumento) Redução em Impostos a Recuperar                                                                | (4.620)         | (5.789)          | 25%           |
| (Aumento) Redução em Outros Ativos                                                                       | (1.471)         | (16.935)         | 1051%         |
| Aumento (Redução) em Fornecedores                                                                        | (1.133)         | (8.093)          | 614%          |
| Aumento (Redução) em Impostos a Recolher                                                                 | (4.867)         | 2.632            | n.a.          |
| Aumento (Redução) em Outras Contas a Pagar                                                               | 14.752          | 8.464            | -43%          |
| <b>Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades Operacionais</b>                         | <b>(4.480)</b>  | <b>(33.047)</b>  | <b>638%</b>   |
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos</b>                                                   |                 |                  |               |
| Alienação de Operações Descontinuadas, Líquido de Caixa                                                  | 5.600           | 14.400           | 157%          |
| Aquisição de Imobilizado                                                                                 | (16.084)        | (2.969)          | -82%          |
| Adições ao Intangível                                                                                    | (795)           | 5                | n.a.          |
| Títulos e Valores Mobiliários                                                                            | 558             | (113.575)        | n.a.          |
| <b>Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades de Investimento</b>                      | <b>(10.721)</b> | <b>(111.523)</b> | <b>940%</b>   |
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento</b>                                                   |                 |                  |               |
| Captação de Empréstimos e Financiamentos                                                                 | 84.060          | 38.684           | -54%          |
| Captação (Pagamento) de Bônus Perpétuos                                                                  | (11.736)        | (12.844)         | 9%            |
| Adiantamento para Futuro Aumento de Capital                                                              | -               | 255.140          | n.a.          |
| Pagamento de Empréstimos e Financiamentos                                                                | (45.646)        | (46.848)         | 3%            |
| Pagamento de Juros sobre Empréstimos e Financiamentos                                                    | (14.300)        | (5.335)          | -63%          |
| <b>Disponibilidades Líquidas Geradas (Aplicadas) nas Atividades de Financiamento</b>                     | <b>12.378</b>   | <b>228.797</b>   | <b>1748%</b>  |
| <b>Efeitos das Oscilações de Câmbio sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa de Controladas no Exterior</b> | <b>(1)</b>      | <b>30</b>        | <b>n.a.</b>   |
| <b>Aumento (Redução) Líquido nas Disponibilidades</b>                                                    | <b>(2.824)</b>  | <b>84.257</b>    | <b>-3084%</b> |
| No Início do Período                                                                                     | 24.055          | 21.231           | -12%          |
| No Final do Período                                                                                      | 21.231          | 105.488          | 397%          |

## CONTATOS – RELAÇÕES COM INVESTIDORES

**Alexandre Monteiro**  
CEO

**Thiago Piovesan**  
CFO

**Cynthia Burin**  
Gerente de RI

Telefone: + 55 (11) 2134-7000 ou + 55 (11) 2134-7088

Email: [ri@lupatech.com.br](mailto:ri@lupatech.com.br)

## SOBRE A LUPATECH

Somos um dos principais fornecedores brasileiros de produtos e serviços de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás. Nossos negócios estão organizados em dois segmentos: **Produtos** e **Serviços**. O segmento **Produtos** oferece, principalmente para o setor de petróleo e gás, cabos para ancoragem de plataformas de produção, válvulas, equipamentos para completação de poços, sensores de fibra óptica, e compressores para gás natural veicular. O segmento **Serviços** oferece serviços de workover, intervenção em poços e revestimento e inspeção de tubulações.

A Companhia não faz declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base estimativas e suposições da Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre suas intenções, estimativas ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia. As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou estimados pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Lupatech

LUPATECH S.A.  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

## 1. Contexto operacional

A Lupatech S.A. ("Companhia") e suas controladas e associadas (conjuntamente o "Grupo") é um grupo composto por 27 unidades que possui, atualmente, dois segmentos de negócios: **Produtos** e **Serviços** e conta com 3.293 colaboradores.

A Companhia é uma sociedade anônima com sede em Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul, e está registrada na bolsa de valores de São Paulo ("BOVESPA").

No **Segmento de Produtos**, a Companhia oferece principalmente para o setor de petróleo e gás, cabos para ancoragem de plataformas de produção, válvulas, equipamentos para completação de poços, sensores de fibra óptica e compressores para gás natural veicular.

A Companhia possui posição de liderança no Mercosul na produção e comercialização de válvulas industriais, principalmente para as indústrias química, farmacêutica, papel e celulose, alimentícia, construção civil e de máquinas e equipamentos.

No **Segmento de Serviços**, a Companhia oferece serviços de "workover", intervenção em poços, revestimentos e inspeção de tubulações.

A Petrobras é o principal cliente da Companhia e representa aproximadamente 37% da receita líquida total da Companhia no primeiro semestre de 2012 (47,1% no primeiro semestre de 2011).

Ambos segmentos de atuação da Companhia (Produtos e Serviços) são afetados por receitas oriundas da Petrobras.

### 1.1. Reorganização societária

A Companhia teve como estratégia nos últimos anos aumentar sua operação/participação de ofertas de produtos ao setor de petróleo e gás, especialmente nas fases de desenvolvimento e manutenção da infraestrutura de produção. Para tal fim, foram levantados recursos no mercado financeiro de capitais, os quais foram aplicados na aquisição de 17 negócios que contribuíram para a diversificação do nosso portfólio de produtos e serviços. Concomitantemente às aquisições, investimos recursos em aumento de nossa capacidade instalada e modernização de alguns de nossos parques industriais, na expectativa que essa capacidade fosse ocupada a partir de 2009.

Com a crise financeira ocorrida durante o segundo semestre de 2008, os anos seguintes foram marcados por grande concentração de investimentos na fase de exploração de petróleo e gás, que diferente das fases de desenvolvimento e manutenção da infraestrutura de produção, nossos produtos e serviços não estão sendo utilizados como originalmente estimados e estruturamos nossas plantas, e com isso, nossos negócios operaram com baixo nível de utilização de capacidade, o que consequentemente, aliado a um nível alto de alavancagem, deteriorou nossos indicadores operacionais e nossa situação patrimonial.

Ao final do ano de 2010, com a melhora das condições financeiras de nossos clientes, observamos o início da recuperação das atividades em projetos de desenvolvimento e manutenção da infraestrutura de produção. Com a divulgação do Plano de Negócios 2012-2016 de nosso principal cliente, Petrobras, as expectativas se tornaram mais positivas para os próximos períodos já que haverá maior concentração de investimentos em desenvolvimento e produção de petróleo e gás nos próximos cinco anos, beneficiando nossos negócios que possuem forte exposição a estas fases. Com a ocupação da capacidade instalada desses negócios nos próximos anos, esperamos recuperar nossos indicadores operacionais e desalavancar nosso balanço patrimonial.

Em 2011 foi dada continuidade ao processo de reorganização societária do Grupo, iniciado em 2008 onde algumas controladas foram incorporadas pelas suas controladoras, sendo transformadas em filiais. A reestruturação teve por objetivo a simplificação da estrutura societária do Grupo bem como a redução de custos e despesas operacionais. As operações realizadas em 2011 foram:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

- a) Incorporação em 2011 da Valmicro Ind. Com. Válvulas Ltda. pela Lupatech S.A.;
- b) Em 25 de março de 2011, conforme Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social foi aprovada a redução de capital da controlada Lupatech Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda. no montante de R\$78.815, mediante a entrega à Lupatech S.A. de 61.004.398 ações de emissão da Luxxon Participações S.A. no valor de R\$78.815.

Em relação à reestruturação de ativos, os processos continuam em andamento conforme esperado. Em 02 de janeiro de 2012, foi realizada a venda da Steelinject, uma das nossas unidades do segmento de Produtos, para a Polimetall Participações S.A.. A venda foi de R\$14.000 por 100% desta unidade, com exclusão da dívida financeira no montante de R\$1.800, sendo apurado um ganho na alienação de R\$3.563.

Em 02 de abril de 2012, foi concluída a venda da unidade Microinox – Fundação de Precisão e Usinagem Ltda., unidade do segmento de Produtos, para a Empresa Hidro Jet Equipamentos Hidráulicos Ltda.. A venda foi de R\$32.000 por 100% dessa unidade, com exclusão da dívida financeira no montante de R\$8.700.

Em 28 de maio de 2012, o Grupo recebeu da Duratex S.A. proposta vinculada para venda das operações da Metalúrgica Ipê, unidade do segmento de Produtos, condicionada a um processo de “*due diligence*”, a qual deverá ser concluída em até 60 dias, podendo este prazo ser estendido por igual período. A proposta engloba a aquisição de 100% dessa unidade para Duratex pelo montante de R\$45.000, com pagamento a vista no fechamento da operação, conforme mencionado na nota explicativa nº 28.

## **1.2. Processo de recapitalização**

Em 05 de Abril de 2012, a Companhia celebrou com BNDES Participações S.A. (BNDESPAR), Fundação Petrobras de Seguridade Social (Petros), GP Investments Ltd. (GP) e San Antonio International (SAI), um Acordo de Investimento com o objetivo de fortalecimento da estrutura de capital e aceleração do plano de negócio em serviços de petróleo e gás.

O Acordo de Investimento regula as seguintes operações, descritas de forma sumária:

- (i) A realização, pela Companhia, de aumento de capital por subscrição privada, no montante de até R\$700.000, mediante a emissão de 175.000.000 de novas ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$4,00 por ação ordinária, o qual foi fixado levando-se em consideração a cotação média ponderada das ações ordinárias de emissão da Companhia nos últimos 20 pregões anteriores ao dia 26 de dezembro de 2011, com deságio de 18,8% sobre esse valor, nos termos do inciso III do §1º do artigo 170 da Lei 6.404/76, conforme alterada. O aumento de capital poderá ser homologado parcialmente, desde que seja atingido o montante mínimo de R\$350.000. Os detentores de ações da Companhia terão direito de preferência para participar do aumento de capital nos termos aqui descritos;
- (ii) Subscrição e integralização pela BNDESPAR e PETROS do aumento de capital, no montante total conjunto de até R\$300.000, observados determinados termos e condições previstos no Acordo de Investimento. A BNDESPAR poderá subscrever o aumento de capital com a utilização de créditos oriundos das debêntures conversíveis de emissão da Companhia, desde que a Companhia obtenha, no aumento de capital, em moeda corrente, o equivalente ao montante mínimo, ou seja, R\$350.000;
- (iii) Mediante cessão do direito de preferência pela Lupapar, subscrição e integralização pela Oil Field Services (OFS), do Aumento de Capital, em dinheiro, no valor de R\$50.000;
- (iv) Incorporação, pela Lupatech, da Holding San Antonio Brasil, aumentando significativamente seu escopo de atuação em serviços para petróleo e gás. Em até 180 dias a contar da data da assinatura do Acordo de Investimento, a incorporação deverá ser deliberada e aprovada pelas assembleias gerais extraordinárias de acionistas da Companhia e da Holding San Antonio Brasil. A incorporação está sujeita a determinadas condições precedentes, entre elas a conclusão de reorganização societária por meio da qual as sociedades

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

San Antonio Brasil, Sotep e Lochness passarão a ser detidas, direta ou indiretamente, pela Holding San Antonio Brasil;

- (v) A eleição de novos membros para o Conselho de Administração da Companhia, que trabalhará em conjunto com a Diretoria Executiva no fortalecimento do modelo de gestão da Companhia resultante. Este Conselho de Administração será composto em sua maioria por membros independentes. Tanto o Conselho de Administração quanto a Diretoria da Companhia, serão formados por profissionais de mercado, com incontestável capacidade técnica e experiência. Existe também o compromisso da BNDESPAR e Oil Field Services, como partes, e GP e SAI, como intervenientes-anuentes, de celebrar acordo de acionistas em até 10 dias úteis contados da homologação do aumento de capital, que será após encerramento do leilão do rateio das sobras de ações.

Em 04 de maio de 2012, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária que aprovou as matérias relacionadas ao aumento de capital, alterações estatutárias e eleição de novo Conselho de Administração, conforme abaixo:

- (i) Dispensa do cumprimento da obrigação de efetuar oferta pública de aquisição de ações, conforme dispõe o artigo 49 do Estatuto Social da Companhia (cláusula de proteção da dispersão da base acionária - poison pill) aos acionistas da Companhia que, no cumprimento das obrigações estabelecidas no acordo de investimento, individual ou conjuntamente considerados, atinjam exclusivamente no âmbito do aumento de capital, participação igual ou superior a 30% do capital social da Companhia, de modo a viabilizar os aportes de BNDESPAR, Petros e Oil Field Services;

- (ii) Termos e condições do aumento de capital:

Realização, pela Companhia, de aumento de capital por subscrição privada, no montante de, no mínimo R\$350.000 e de, no máximo, R\$700.000, mediante a emissão de, no mínimo, 87.500.000 novas ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$4,00 por ação ordinária, o qual foi fixado levando-se em consideração a média ponderada da cotação das ações ordinárias de emissão da Companhia nos últimos 20 pregões anteriores ao dia 26 de dezembro de 2011, com deságio de 18,8% sobre esse valor, nos termos do inciso III do §1º do artigo 170 da Lei 6.404/76, conforme alterada. O aumento de capital poderá ser homologado parcialmente, desde que seja atingido o montante mínimo.

A BNDESPAR, Petros e GP, esta última por meio da Oil Field Services Holdco LLC, comprometeram-se a subscrever e integralizar o montante de até R\$350.000, dos quais R\$300.000 serão subscritos e integralizados pela BNDESPAR e pela Petros, na proporção e observadas as condições estabelecidas no Acordo de Investimento celebrado entre a Companhia, a BNDESPAR, a Petros, a GP, a SAI, a Oil Field Services e outras partes indicadas em 5 de abril de 2012 no Acordo de Investimento, e R\$50.000 serão subscritos e integralizados pela Oil Field Services;

- (iii) Aprovação da reforma do estatuto social da Companhia para refletir, dentre outras alterações, a obrigatoriedade de o Conselho de Administração da Companhia ser composto, em sua maioria, por conselheiros independentes, bem como a alteração do número máximo de membros de tal órgão para 9 e o aumento do prazo de mandato dos conselheiros para 2 anos;

- (iv) Eleição do novo Conselho de Administração da Companhia, nas condições mencionadas no item (v) acima.

Para a definição da relação de troca, a Companhia e a Holding San Antonio Brasil chegaram aos seguintes valores indicativos:

- valor do equity da Companhia: preço de emissão do aumento de capital R\$4,00 (quatro reais) por ação aplicado à base acionária da data de aprovação do aumento de capital; e
- valor da Holding San Antonio Brasil: R\$150.000 de Enterprise Value, sendo R\$100.000 em assunção de dívida (sendo 70% com perfil de longo prazo) e um valor de equity de R\$50.000.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

Durante o período de exercício dos direitos de preferência na subscrição de novas ações da Companhia, cujo término ocorreu em 06 de junho de 2012, foram subscritas 65.169.069 ações, ao preço de R\$4,00 por ação, totalizando um aumento de capital de no valor de R\$260.676. Deste total, a GP, por meio da Oil Field Services Holdco LLC, subscreveu o montante equivalente a R\$50.000. A BNDESPAR e a Petros subscreveram o montante equivalente à totalidade dos seus direitos, por sua vez proporcional às suas respectivas participações acionárias na Companhia, o que corresponde a R\$80.099 e R\$104.893, respectivamente. A subscrição realizada por outros investidores corresponde a R\$25.687. O montante do capital subscrito, deduzido dos custos da transação no montante de R\$5.539 está registrados como adiantamento para futuro aumento de capital, no patrimônio líquido.

De acordo com o estabelecido na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 04 de maio de 2012, as sobras de ações não subscritas foram oferecidas para rateio na forma do disposto no artigo 171, parágrafo 7º, “b”, da Lei 6.404/76. Em 19 de junho de 2012 encerrou-se o prazo para subscrição das sobras de ações, totalizando uma subscrição de 65.169.783 ações ordinárias de emissão da Companhia, ao preço de emissão de R\$4,00 por ações, no valor total de R\$260.679. O montante restante de 109.830.217 ações ordinárias de emissão da Companhia, não subscritas no âmbito de aumento de capital, será objeto de leilão na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, de acordo com o disposto na letra “b” do parágrafo sétimo do artigo 171 da Lei nº 6.404/76, nos termos da regulamentação aplicável, obedecido o preço mínimo de subscrição do aumento de capital, ou seja, R\$4,00 por ação. A BNDESPAR e a Petros, que até o momento já subscreveram R\$184.992, irão complementar o valor correspondente ao compromisso de subscrição e integralização de ações, de até R\$300.000 na proporção estabelecida no Acordo de Investimento celebrado pela Companhia e demais partes, no Leilão a ser realizado pela Companhia.

Conforme divulgado na nota explicativa nº 29, em 09 de Agosto de 2012, através da Assembleia Geral Extraordinária da Lupatech foi aprovada a incorporação das operações da San Antonio Brasil pela Companhia. De acordo com a incorporação aprovada nos termos acima descritos, a Oil Field Services receberá 12.500.000 novas ações que somadas às ações subscritas no aumento de capital, totalizarão 25.000.000 de ações de emissão da Lupatech, equivalentes a uma participação que poderá variar entre 10,6% e 16,9% do capital, dependendo ainda do número total de ações subscritas pelos acionistas da Lupatech no âmbito do aumento de capital mencionado anteriormente. A participação da Oil Field Services decorrente da incorporação poderá sofrer ajuste futuro com base no desempenho das sociedades detidas pela Holding San Antonio Brasil e da Companhia, sendo que nesse caso a Companhia terá a opção para adquirir as ações de sua própria emissão objeto de tal ajuste, em número limitado a 12.500.000 ações ao preço de R\$0,01 por ação.

A combinação dos negócios da Companhia com os negócios da Holding San Antonio Brasil permitirá a ampliação das linhas de serviços de intervenção da Lupatech, que deverá se consolidar como a maior companhia brasileira de serviços da cadeia de petróleo e gás, com portfólio equivalente em amplitude ao das “Big Four” (quatro maiores empresas internacionais) do setor. Além disso, a Companhia acelerará seu desenvolvimento em serviços no Brasil incorporando contratos já ativos.

As operações das companhias controladas pela Holding San Antonio Brasil estarão divididas em duas linhas de serviços: (i) sondas de perfuração e workover, e (ii) serviços de intervenção e de poços. As operações acima descritas estão condicionadas às aprovações dos órgãos competentes da Companhia e da Holding San Antonio Brasil.

### **1.3. Estrutura de financiamentos**

A Companhia apresentou solicitação para obtenção de linha de crédito, no montante de até R\$400.000, no âmbito do Programa BNDES de Apoio ao Desenvolvimento da Cadeia de Fornecedores de Bens e Serviços relacionados ao setor de Petróleo e Gás Natural – BNDES P&G, modalidade FINEM visando o reperfilamento da sua dívida financeira de curto prazo. Em 22 de maio de 2012, foi confirmado pelo BNDES por meio do seu Comitê de Enquadramento e Crédito, enquadramento do projeto, na modalidade indireta, que agora seguirá para a fase de análise onde serão avaliadas as condições para eventual concessão do crédito em conjunto com os agentes financeiros selecionados. Com foco no desenvolvimento da indústria de petróleo e gás no Brasil, o Programa BNDES P&G conta com condições de financiamento importantes como “funding” em TJLP acrescido de spreads de risco, participação de até 60% no projeto e prazos alongados para pagamento, conforme previsto em seu regulamento. Esta operação é mais um importante passo no fortalecimento da estrutura financeira e de capital da Companhia, pois permitirá alongar o prazo de pagamento das

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

suas dívidas financeiras, reduzir o seu custo e, sobretudo, dar maiores condições para que possa executar o seu plano de negócios com foco no setor de Óleo e Gás.

Adicionalmente aos processos mencionados acima, outras ações estão em curso visando reforçar a posição financeira da Companhia, sendo principalmente focadas na racionalização das estruturas, integrações físicas de operações similares e consequente redução de custos, adequação da estrutura corporativa e diversificação da base de fornecedores, resultando em maior competitividade para os negócios, assim como a manutenção do processo de desinvestimento de ativos “non-core”, maximizando a geração de caixa e reforçando a posição financeira da Companhia.

## 2. Apresentação das informações contábeis intermediárias contidas nas Informações Trimestrais - ITR

### 2.1. Base de Apresentação

As informações contábeis intermediárias contidas nas Informações Trimestrais – ITR foram aprovadas e autorizadas para publicação pela Administração da Companhia em 14 de agosto de 2012.

As informações trimestrais intermediárias da Companhia incluem:

- As informações trimestrais individuais da controladora preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21, que trata das demonstrações financeiras intermediárias, identificadas como Controladora/Individuais – BR GAAP; e
- As demonstrações trimestrais consolidadas preparadas de acordo com o CPC 21 e com *International Accounting Standards* – (IAS) nº. 34, que trata dos relatórios contábeis intermediários condensados identificadas como Consolidado – IFRS e BR GAAP.

Estas informações trimestrais intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras da Lupatech S.A, de 31 de dezembro de 2011, cujas demonstrações financeiras individuais foram preparadas de acordo as práticas contábeis adotadas no Brasil e as demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Boards* – IASB, e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Em atendimento ao Ofício Circular CVM nº 003/2011, de 28 de abril de 2011, a seguir apresentamos as notas explicativas incluídas nas demonstrações financeiras anuais mais recentes (exercício findo em 31 de dezembro de 2011), as quais, tendo em vista a ausência de alterações relevantes neste primeiro semestre de 2012, não estão sendo repetidas ou incluídas de forma completa nestas informações trimestrais:

#### **Notas explicativas não incluídas no semestre findo em 30 de junho de 2012**

Contas a pagar por aquisição de investimentos  
 Impostos a recolher - Não circulante

#### **Localização da nota completa na demonstração anual do exercício de 2011**

Nota explicativa nº 15  
 Nota explicativa nº 17

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, aprovados pela CVM.

As informações trimestrais individuais apresentam a avaliação dos investimentos em controladas, em empreendimentos controlados em conjunto e coligadas pelo método da equivalência patrimonial, de acordo com a legislação brasileira vigente. Desta forma, essas informações trimestrais individuais não são consideradas como estando conforme as IFRS, que exigem a avaliação desses investimentos nas demonstrações separadas pelo seu valor justo ou pelo custo. As demais práticas contábeis são consistentes com as IFRS.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

### 2.1.1. Reapresentação das informações trimestrais anteriormente divulgadas

#### a) Reapresentação dos balanços patrimoniais (individual e consolidado) Levantado em 31 de dezembro de 2011

Conforme o CPC 32 – Tributos sobre o Lucro, os impostos federais devidos ou recuperáveis com o mesmo agente, devem apresentar o saldo no balanço pelo montante líquido – ou ativo ou passivo. Em atendimento a essa norma, a Companhia está reapresentando as cifras referentes ao saldo de imposto de renda diferido, ativo e passivo que constaram dos balanços patrimoniais (individual e consolidado) levantados em 31 de dezembro de 2011, conforme abaixo:

|                                                                     | Controladora (BRGAAP)                           |                  |                                      | Consolidado (IRFS e BRGAAP)                     |                  |                                      |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
|                                                                     | Saldos originalmente apresentados em 31/12/2011 | Reclassificações | Saldos reclassificados em 31/12/2011 | Saldos originalmente apresentados em 31/12/2011 | Reclassificações | Saldos reclassificados em 31/12/2011 |
| <b>ATIVO</b>                                                        |                                                 |                  |                                      |                                                 |                  |                                      |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                    | 59.262                                          | 34.796           | 24.466                               | 84.945                                          | 54.258           | 30.687                               |
| Total do ativo não circulante                                       | 1.028.899                                       | 34.796           | 994.103                              | 1.012.330                                       | 54.258           | 958.072                              |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                               | <b>1.248.913</b>                                | <b>34.796</b>    | <b>1.214.117</b>                     | <b>1.503.219</b>                                | <b>54.258</b>    | <b>1.448.961</b>                     |
| <b>PASSIVO</b>                                                      |                                                 |                  |                                      |                                                 |                  |                                      |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                    | 34.796                                          | 34.796           | -                                    | 54.258                                          | 54.258           | -                                    |
| Total do passivo não circulante                                     | 604.428                                         | 34.796           | 569.632                              | 682.215                                         | 54.258           | 627.957                              |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)</b> | <b>1.248.913</b>                                | <b>34.796</b>    | <b>1.214.117</b>                     | <b>1.503.219</b>                                | <b>54.258</b>    | <b>1.448.961</b>                     |

#### b) Reapresentação da demonstração do resultado (individual e consolidado) para o período de três e seis meses findo em 30 de junho de 2011

Tendo em vista a existência de operações descontinuadas a partir do quarto trimestre de 2011, a Companhia está reapresentando a demonstração de resultado do primeiro semestre de 2011 para classificar separadamente o resultado das operações descontinuadas (Nota explicativa nº 28).

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                                | Controladora (BRGAAP)                           |                  |                                      | Consolidado (IRFS e BRGAAP)                     |                  |                                      |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
|                                                                | Saldos originalmente apresentados em 30/06/2011 | Reclassificações | Saldos reclassificados em 30/06/2011 | Saldos originalmente apresentados em 30/06/2011 | Reclassificações | Saldos reclassificados em 30/06/2011 |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA                                    | 147.339                                         | 38.561           | 108.778                              | 309.359                                         | 49.241           | 260.118                              |
| CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS                                    | (112.104)                                       | (34.827)         | (77.277)                             | (223.056)                                       | (44.525)         | (178.531)                            |
| LUCRO BRUTO                                                    | 35.235                                          | 3.734            | 31.501                               | 86.303                                          | 4.716            | 81.587                               |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS                               |                                                 |                  |                                      |                                                 |                  |                                      |
| Com vendas                                                     | (14.353)                                        | (3.241)          | (11.112)                             | (31.264)                                        | (4.095)          | (27.169)                             |
| Gerais e administrativas                                       | (13.351)                                        | (1.927)          | (11.424)                             | (30.576)                                        | (2.516)          | (28.060)                             |
| Remuneração dos administradores                                | (2.197)                                         | -                | (2.197)                              | (2.197)                                         | -                | (2.197)                              |
| Resultado de equivalência patrimonial                          | 6.670                                           | -                | 6.670                                | 14                                              | -                | 14                                   |
| Outras receitas, despesas operacionais                         | 4.451                                           | 436              | 4.015                                | 806                                             | 429              | 377                                  |
| LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO     | 16.455                                          | (998)            | 17.453                               | 23.086                                          | (1.466)          | 24.552                               |
| RESULTADO FINANCEIRO                                           |                                                 |                  |                                      |                                                 |                  |                                      |
| Receitas financeiras                                           | 37.192                                          | 226              | 36.966                               | 39.368                                          | 317              | 39.051                               |
| Despesas financeiras                                           | (87.684)                                        | (606)            | (87.078)                             | (95.742)                                        | (1.140)          | (94.602)                             |
| Variação cambial, líquida                                      | 26.094                                          | (18)             | 26.112                               | 29.862                                          | 257              | 29.605                               |
| PREJUÍZO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL    | (7.943)                                         | (1.396)          | (6.547)                              | (3.426)                                         | (2.032)          | (1.394)                              |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL                         |                                                 |                  |                                      |                                                 |                  |                                      |
| Correntes                                                      | -                                               | -                | -                                    | (4.384)                                         | -                | (4.384)                              |
| Diferidos                                                      | (4.549)                                         | (313)            | (4.236)                              | (4.936)                                         | (313)            | (4.623)                              |
| PREJUÍZO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS                             | (12.492)                                        | (1.709)          | (10.783)                             | (12.746)                                        | (2.345)          | (10.401)                             |
| PREJUÍZO DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS                          | -                                               | (1.709)          | (1.709)                              | -                                               | (2.345)          | (2.345)                              |
| PREJUÍZO DO PERÍODO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS E DESCONTINUADAS | (12.492)                                        | -                | (12.492)                             | (12.746)                                        | -                | (12.746)                             |
| PREJUÍZO ATRIBUÍVEL A:                                         |                                                 |                  |                                      |                                                 |                  |                                      |
| Proprietários da controladora                                  | (12.492)                                        | -                | (12.492)                             | (12.492)                                        | -                | (12.492)                             |
| Participações não controladoras                                | -                                               | -                | -                                    | (254)                                           | -                | (254)                                |

## 2.2. Base de elaboração

As mesmas políticas contábeis e métodos de cálculo foram seguidos nestas informações trimestrais individuais e consolidadas, tais como foram aplicadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2011.

### 2.2.1. Base de consolidação e investimentos em controladas

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações trimestrais da Lupatech S.A. e suas controladas.

#### 2.2.1.1. Empresas controladas

Exceto quanto a venda de participação societária nas controladas diretas Steelinject Injeção de Aços Ltda. e Microinox – Fundação de Precisão e usinagem Ltda., unidades do segmento de Produtos, conforme mencionado na nota explicativa nº 1, a Companhia não apresentou outras alterações de participação em empresas controladas no primeiro semestre de 2012.

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

**2.2.1.2. Empresas controladas em conjunto**

A Companhia não apresentou alterações de participação em empresas controladas em conjunto no primeiro semestre de 2012.

**2.2.1.3. Empresas coligadas**

A Companhia não apresentou alterações de participação em empresas coligadas no primeiro semestre de 2012.

**2.2.1.4. Empresas integrantes das informações trimestrais consolidadas**

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações contábeis da Lupatech S.A. e suas controladas diretas e indiretas e controladas em conjunto, conforme demonstrado abaixo:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| <b>Participações diretas</b>                                       | <b>Participação direta e indireta (%)</b> |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
|                                                                    | <b>30/06/2012</b>                         | <b>31/12/2011</b> |
| Steelinject Injeção de Aços Ltda. - (Brasil) (*)                   | -                                         | 100,00            |
| Mipel Ind. e Com. de Válvulas Ltda. - (Brasil)                     | 100,00                                    | 100,00            |
| Lupatech – Equipamentos de Serviços para Petróleo Ltda. - (Brasil) | 100,00                                    | 100,00            |
| Lupatech Finance Limited - (Ilhas Cayman)                          | 100,00                                    | 100,00            |
| Lupatech II Finance Limited - (Ilhas Cayman)                       | 100,00                                    | 100,00            |
| Industria Y Tecnologia En Aceros S.A. - (Argentina)                | 95,00                                     | 95,00             |
| Recu S.A. - (Argentina)                                            | 95,00                                     | 95,00             |
| Válvulas Worcester de Argentina S.A. - (Argentina)                 | 95,00                                     | 95,00             |
| Norpatagônica S.R.L. - (Argentina)                                 | 96,58                                     | 96,58             |
| Luxxon Participações S.A. - (Brasil)                               | 43,15                                     | 43,15             |
| Lupatech OFS Coöperatief U.A. - (Holanda)                          | 100,00                                    | 100,00            |
| Lupatech Netherlands Coöperatief U.A. - (Holanda)                  | 3,61                                      | 2,67              |
| UNIFIT – Unidade de Fios Industriais de Timbaúba S.A. - (Brasil)   | 56,25                                     | 56,25             |
| Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda. - (Brasil) (*)     | -                                         | 73,74             |
| <b>Participações indiretas</b>                                     |                                           |                   |
| Industria Y Tecnologia Em Aceros S.A. - (Argentina)                | 5,00                                      | 5,00              |
| Recu S.A. - (Argentina)                                            | 5,00                                      | 5,00              |
| Válvulas Worcester de Argentina S.A. - (Argentina)                 | 5,00                                      | 5,00              |
| Esferomatic S.A. - (Argentina)                                     | 100,00                                    | 100,00            |
| Jefferson Sudamericana S.A. - (Argentina)                          | 100,00                                    | 100,00            |
| Jefferson Solenoid Valves - (USA)                                  | 100,00                                    | 100,00            |
| Valjeff, S.A. de C.V. - (México)                                   | 100,00                                    | 100,00            |
| Jefferson Solenoidbras Ltda. - (Brasil)                            | 100,00                                    | 100,00            |
| Aspro do Brasil Sistemas de Compressão p/GNV Ltda. - (Brasil)      | 43,15                                     | 43,15             |
| Aspro Serviços Centro Ltda. - (Brasil)                             | 43,15                                     | 43,15             |
| Compressores Panamericanos S.R.L. - (Argentina)                    | 43,15                                     | 43,15             |
| Delta Compresión S.R.L. - (Argentina)                              | 43,15                                     | 43,15             |
| Sinergás GNV do Brasil Ltda. - (Brasil)                            | 43,15                                     | 43,15             |
| Aspro Instalações e Montagem Ltda. - (Brasil)                      | 43,15                                     | 43,15             |
| Norpatagônica S.R.L. - (Argentina)                                 | 3,42                                      | 3,42              |
| Hydrocarbon Services - (Colombia)                                  | 100,00                                    | 100,00            |
| Lupatech Netherlands Coöperatief U.A. - (Holanda)                  | 96,39                                     | 97,33             |
| Meliat Investing Corp. - (Ilhas Virgens Britânicas)                | 100,00                                    | 100,00            |
| Lupatech OFS S.A.S. - (Colômbia)                                   | 100,00                                    | 100,00            |
| Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda. - (Brasil) (*)     | -                                         | 26,26             |

(\*) Empresa vendida em 2012.

### 3. Novos pronunciamentos e interpretações emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB e que podem ser aplicáveis para a Companhia

#### a) Normas e interpretações de normas ainda não vigentes

##### IFRS 9 – Instrumentos financeiros (*Financial Instruments*)

Em novembro de 2009, o IASB emitiu a norma IFRS 9, a qual tem o objetivo de substituir a norma IAS 39 – Instrumentos financeiros: Reconhecimento e mensuração, ao longo de três fases. Esta norma representa a primeira parte da fase 1 de substituição do IAS 39 e aborda a classificação e mensuração de ativos financeiros. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia está avaliando os efeitos oriundos da aplicação desta norma e eventuais diferenças em relação ao IAS 39.

##### IFRS 10 – Demonstrações Financeiras Consolidadas (*Consolidated Financial Statements*)

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

Em maio de 2011, o IASB emitiu a norma IFRS 10. Esta norma estabelece os princípios para a apresentação e preparação de demonstrações financeiras consolidadas quando uma entidade controla uma ou mais empresas. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta norma em suas Demonstrações Financeiras.

**IFRS 11 – Acordos de compartilhamento (Joint Arrangements)**

Em maio de 2011, o IASB emitiu a norma IFRS 11. Esta norma aborda aspectos relacionados à definição do tratamento contábil de entidades com controle compartilhado e operações compartilhadas. Esta norma também limita o uso da consolidação proporcional apenas para empresas com operações compartilhadas (joint operations), passando a aceitar apenas o método de equivalência patrimonial para empresas com controle compartilhado (joint ventures). Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Administração da Companhia espera que a adoção da IFRS 11 tenha um efeito relevante sobre as demonstrações financeiras a serem reportadas com relação aos ativos, passivos e contas de resultado das investidas com controle compartilhado que deixarão de ser consolidadas de forma proporcional, mantendo apenas a avaliação do investimento pelo método da equivalência patrimonial. No entanto, não é possível fornecer estimativa razoável desse efeito até que seja efetuada revisão detalhada.

**IFRS 12 – Divulgações de participações em outras entidades (Disclosure of Interests in Other Entities)**

Em maio de 2011, o IASB emitiu a norma IFRS 12. Esta norma aborda aspectos relacionados a divulgação da natureza e riscos associados a participações detidas em controladas, controladas em conjunto e associadas. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta norma em suas Demonstrações Financeiras.

**IFRS 13 – Mensuração do valor justo (Fair Value Measurement)**

Em maio de 2011, o IASB emitiu a norma IFRS 13. Esta norma define valor justo, contempla em uma única norma os aspectos de mensuração do valor justo e estabelece os requerimentos de divulgação relacionados ao valor justo. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta norma em suas Demonstrações Financeiras.

**IAS 27 – Demonstrações financeiras separadas (Separate Financial Statements)**

Em maio de 2011, o IASB emitiu uma revisão da norma IAS 27. A alteração da norma IAS 27 aborda aspectos relacionados a investimentos em controladas, empresas com controle compartilhado ou associadas quando uma entidade prepara demonstrações financeiras separadas. Esta revisão de norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia avalia que as alterações desta norma não impactarão suas Demonstrações Financeiras Consolidadas em virtude da mesma não apresentar demonstrações financeiras separadas.

**IAS 28 – Investimentos em associadas e empresas com controle compartilhado (Investments in Associates and Joint Ventures)**

Em maio de 2011, o IASB emitiu uma revisão da norma IAS 28. A alteração da norma IAS 28 aborda aspectos relacionados à contabilização de investimentos em associadas e estabelece os requerimentos para aplicação do método de equivalência patrimonial para a contabilização de investimentos em associadas e empresas com controle compartilhado.

Esta alteração de norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta norma em suas Demonstrações Financeiras.

**IAS 19 – Benefícios a empregados (Employee Benefits)**

Em junho de 2011, o IASB emitiu uma revisão da norma IAS 19. A modificação mais significativa refere-se à contabilização das alterações nas obrigações dos planos de benefícios definidos. As modificações exigem o reconhecimento das alterações nas obrigações de benefícios definidos e no valor justo dos ativos do plano conforme

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

ocorram, e, portanto, a eliminação da "abordagem de corredor" permitida na versão anterior da IAS 19 e o reconhecimento antecipado dos custos de serviços passados. Adicionalmente, as modificações exigem que todos os ganhos e prejuízos atuariais sejam reconhecidos imediatamente por meio de outro resultado abrangente de forma que o ativo ou passivo líquido do plano de pensão seja reconhecido na demonstração consolidada da posição financeira para refletir o valor integral do déficit ou superávit do plano. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia avalia que as alterações da norma IAS 19 revisada não impactarão suas Demonstrações Financeiras.

**IAS 1 – Apresentação de itens de outros resultados abrangentes (Presentation of Items of Other Comprehensive Income)**

Em junho de 2011, o IASB emitiu uma revisão da norma IAS 1. A alteração da norma IAS 1 aborda aspectos relacionados à divulgação de itens de outros resultados abrangentes e cria a necessidade de se separar os itens que não serão reclassificados futuramente para o resultado e itens que podem ser reclassificados futuramente para o resultado. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/07/2012. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta alteração em suas Demonstrações Financeiras.

**IFRIC 20 – Custos de remoção de materiais não aproveitáveis na fase de produção de uma mina de superfície (Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine)**

Em outubro de 2011, o IASB emitiu a interpretação IFRIC 20. Esta interpretação aborda aspectos relacionados ao tratamento contábil da retirada de materiais não aproveitáveis de uma mina de superfície para acesso aos recursos minerais. Esta interpretação de norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia avalia que as alterações desta interpretação não impactarão suas Demonstrações Financeiras.

**IFRS 9 e IFRS 7 – Data mandatória efetiva e divulgações de transição (Mandatory Effective Date and Transition Disclosures – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)**

Em dezembro de 2011, o IASB emitiu uma revisão das normas IFRS 9 e IFRS 7. A alteração da norma IFRS 9 aborda a prorrogação da data de adoção de 01/01/13 para 01/01/15. A alteração da norma IFRS 7 aborda aspectos relacionados à divulgação de informações sobre a transição da IAS 39 para a IFRS 9 e aspectos relacionados à reapresentação de períodos comparativos na data de adoção da norma. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta alteração em suas Demonstrações Financeiras.

**IFRS 7 – Divulgações: Compensação de ativos financeiros e passivos financeiros (Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities – Amendments to IFRS 7)**

Em dezembro de 2011, o IASB emitiu uma revisão da norma IFRS 7. A alteração desta norma aborda aspectos de divulgação relacionadas à compensação de ativos e passivos financeiros incluindo direitos e avaliação dos efeitos desta. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta alteração em suas Demonstrações Financeiras.

**IAS 32 – Compensação de ativos financeiros e passivos financeiros (Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities – Amendments to IAS 32)**

Em dezembro de 2011, o IASB emitiu uma revisão da norma IAS 32. A alteração desta norma aborda aspectos relacionados a compensação de ativos e passivos financeiros. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2014. A Companhia está avaliando o impacto da adoção desta alteração em suas Demonstrações Financeiras.

**IFRS 1 – Empréstimos governamentais (First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Government Loans)**

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Em março de 2012, o IASB emitiu uma revisão da norma IFRS 1. A alteração desta norma inclui uma exceção para a aplicação retrospectiva dos requerimentos da IFRS 9 e IAS 20 para empréstimos governamentais existentes na data de transição para as IFRS. Esta norma é efetiva para períodos anuais iniciando em/ou após 01/01/2013. A Companhia avalia que as alterações desta interpretação não impactarão suas Demonstrações Financeiras em virtude da mesma já ter adotado as IFRS 1.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC ainda não editou os respectivos pronunciamentos e modificações correlacionadas às IFRSs novas e revisadas apresentadas acima. Em decorrência do compromisso do CPC e da Comissão de Valores Mobiliários - CVM de manter atualizado o conjunto de normas emitido com base nas atualizações feitas pelo International Accounting Standards Board - IASB, é esperado que esses pronunciamentos e modificações sejam editados pelo CPC e aprovados pela CVM até a data de sua aplicação obrigatória e que seus impactos nas Demonstrações Financeiras da Companhia sejam os mesmos da adoção dos pronunciamentos do IASB descritos acima.

#### 4. Caixa e equivalentes de caixa

##### Caixa e Equivalentes de Caixa

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

|                                  | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b>      |                   |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                                  | <b>(BR GAAP)</b>    |                   | <b>(IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|                                  | <b>30/06/2012</b>   | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2012</b>       | <b>31/12/2011</b> |
| <u>Caixa e bancos</u>            |                     |                   |                         |                   |
| No Brasil                        | 1.797               | 6.781             | 5.153                   | 6.474             |
| No Exterior                      | -                   | -                 | 8.036                   | 11.638            |
|                                  | <u>1.797</u>        | <u>6.781</u>      | <u>13.189</u>           | <u>18.112</u>     |
| <u>Equivalentes de caixa</u>     |                     |                   |                         |                   |
| Certificado de depósito bancário | 90.493              | 1.909             | 90.690                  | 2.748             |
| Renda fixa                       | 57                  | -                 | 1.609                   | 3.195             |
|                                  | <u>90.550</u>       | <u>1.909</u>      | <u>92.299</u>           | <u>5.943</u>      |
| Caixa e equivalentes de caixa    | <u>92.347</u>       | <u>8.690</u>      | <u>105.488</u>          | <u>24.055</u>     |

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

##### Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2012 a Companhia possui saldo de R\$114.929 (R\$1.909 em 31 de dezembro de 2011), registrado como “Títulos e valores mobiliários” no ativo circulante, referente a garantia dada pela Companhia em razão do alongamento do prazo de vencimento de diversas cédulas de crédito bancário emitidas pela Companhia em favor do Banco Votorantim S.A., com vencimento em 01 de outubro de 2012, e do Banco Itaú BBA S.A., com vencimento em 31 de outubro de 2012. Os valores aplicados em certificados de depósito bancário referem se aos recursos originados de adiantamento para futuro aumento de capital, realizado em junho de 2012, pela GP Investments Ltd., BNDES Participações S/A – BNDESPAR e Fundação Petrobras de Seguridade Social – Petros no montante de R\$260.676. Sobre essa aplicação incide renumeração equivalente a 100,8% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

**5. Contas a receber de clientes**

|                                                      | <b>Controladora<br/>(BR GAAP)</b> |                   | <b>Consolidado<br/>(IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------|
|                                                      | <b>30/06/2012</b>                 | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2012</b>                       | <b>31/12/2011</b> |
| Mercado nacional                                     | 51.004                            | 49.822            | 127.131                                 | 126.937           |
| Mercado externo                                      | 18.919                            | 34.912            | 44.059                                  | 59.768            |
|                                                      | 69.923                            | 84.734            | 171.190                                 | 186.705           |
| Menos: ajuste a valor presente                       | (412)                             | (348)             | (412)                                   | (348)             |
| Menos: provisão para créditos de liquidação duvidosa | (1.837)                           | (1.984)           | (2.876)                                 | (2.810)           |
|                                                      | <u>67.674</u>                     | <u>82.402</u>     | <u>167.902</u>                          | <u>183.547</u>    |

**6. Estoques**

|                                      | <b>Controladora<br/>(BR GAAP)</b> |                   | <b>Consolidado<br/>(IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------|
|                                      | <b>30/06/2012</b>                 | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2012</b>                       | <b>31/12/2011</b> |
| Produtos prontos                     | 15.551                            | 17.447            | 28.273                                  | 27.875            |
| Mercadorias para revenda             | 1.054                             | 1.102             | 13.200                                  | 12.915            |
| Produtos em elaboração               | 23.615                            | 22.688            | 52.114                                  | 50.813            |
| Matéria-prima e materiais auxiliares | 45.527                            | 38.726            | 96.350                                  | 84.192            |
| Perdas com obsolescência de estoques | (1.526)                           | (2.030)           | (2.079)                                 | (2.222)           |
| Total                                | <u>84.221</u>                     | <u>77.933</u>     | <u>187.858</u>                          | <u>173.573</u>    |

Devido ao replanejamento de utilização dos estoques de giro lento houve no primeiro semestre de 2012 a reversão de perda com obsolescência de estoques, líquido de R\$372 na controladora e R\$11 no consolidado, ambos montantes reconhecidos como outras receitas (despesas) operacionais.

**7. Impostos a recuperar**

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                     | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b>      |                   |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                     | <b>(BR GAAP)</b>    |                   | <b>(IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|                     | <b>30/06/2012</b>   | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2012</b>       | <b>31/12/2011</b> |
| ICMS a recuperar    | 21.658              | 19.316            | 31.351                  | 25.225            |
| IPI a recuperar     | 2.010               | 2.704             | 8.757                   | 13.186            |
| PIS a recuperar     | 828                 | 696               | 1.890                   | 721               |
| Cofins a recuperar  | 3.863               | 2.630             | 8.945                   | 3.525             |
| Antecipação de IRPJ | -                   | -                 | 6.105                   | 3.209             |
| Antecipação de CSLL | -                   | 40                | -                       | 122               |
| IRF a recuperar     | 354                 | 718               | 1.614                   | 2.407             |
| IRPJ a recuperar    | 1.047               | 1.116             | 6.485                   | 5.738             |
| CSLL a recuperar    | 915                 | 1.033             | 2.689                   | 3.483             |
| INSS a recuperar    | 2                   | 2                 | 2.914                   | 3.080             |
| ISS a recuperar     | 2                   | 8                 | 186                     | 21                |
| Outros              | -                   | -                 | 1.598                   | 1.175             |
| <b>Total</b>        | <b>30.679</b>       | <b>28.263</b>     | <b>72.534</b>           | <b>61.892</b>     |
|                     |                     |                   |                         |                   |
| Circulante          | 9.209               | 8.894             | 48.257                  | 39.125            |
| Não circulante      | 21.470              | 19.369            | 24.277                  | 22.767            |

A origem dos créditos acima relacionados é a seguinte:

- COFINS, PIS e IPI a recuperar – decorrem, basicamente, de créditos sobre compras de matérias-primas utilizadas em produtos exportados e venda de produtos tributados a alíquota zero. A realização destes créditos tem sido efetuada através de compensação com outros tributos federais.
- Imposto de renda e contribuição social a recuperar – são decorrentes de impostos sobre o lucro, pagos a maior ao longo de anos anteriores, ou na forma de antecipação no exercício corrente, e de impostos retidos na fonte sobre operações financeiras.
- ICMS - refere-se a créditos sobre aquisições de insumos utilizados na fabricação de produtos cuja venda está sujeita à base de cálculo reduzida de ICMS, bem como a créditos sobre aquisições de insumos utilizados na fabricação de produtos destinados à exportação. Ações vêm sendo tomadas para utilizar esses créditos fiscais acumulados, sendo as principais:
  - Reestruturação societária das operações através da incorporação e transformação em filiais;
  - Estratégia e logística de aquisição de insumos;
  - Utilização do programa de “drawback”; e
  - Estudos específicos de investimentos podendo incluir a utilização de parte dos créditos.

## 8. Investimentos

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

**8.1. Investimentos em controladas e coligadas**

|                                                  | <b>Controladora<br/>(BR GAAP)</b> |                   | <b>Consolidado<br/>(IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------|
|                                                  | <b>30/06/2012</b>                 | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2012</b>                       | <b>31/12/2011</b> |
| Em controladas                                   | 443.313                           | 471.231           | -                                       | -                 |
| Em coligadas                                     | -                                 | -                 | 199                                     | 163               |
| Ágio na aquisição dos investimentos (Nota nº 10) | 101.566                           | 101.803           | -                                       | -                 |
| Total                                            | <u>544.879</u>                    | <u>573.034</u>    | <u>199</u>                              | <u>163</u>        |

A movimentação do saldo de ágio registrado na aquisição dos investimentos nas demonstrações individuais, incluída no grupo de investimentos, é como segue:

|                                          | <b>Controladora (BR GAAP)</b>                         |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                          | <b>Ágio líquido na aquisição<br/>de investimentos</b> |
|                                          | <b>Ágios líquidos</b>                                 |
| SalDOS em 31 dezembro de 2011            | 101.803                                               |
| Perdas pela não recuperabilidade do ágio | (237)                                                 |
| SalDOS em 30 junho de 2012               | <u>101.566</u>                                        |

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                  | Mipel         | Itasa         | Recu       | Worcester     | LESP           | Luxxon        | Finance    | Finance II | Norpatagônica | LNC        | LOFS          | Unifit       | Microinox | Controladora (BR GAAP) |                |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|----------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|-----------|------------------------|----------------|
|                                                  |               |               |            |               |                |               |            |            |               |            |               |              |           | 30/06/2012             | 30/12/2011     |
| <b>Dados dos investimentos</b>                   |               |               |            |               |                |               |            |            |               |            |               |              |           |                        |                |
| <b>Quantidade de ações ou cotas</b>              |               |               |            |               |                |               |            |            |               |            |               |              |           |                        |                |
| Ações ordinárias (mil)                           | -             | 1.730         | 3.000      | 120           | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | 6.000        | -         | -                      | -              |
| Cotas do capital social (mil)                    | 18.717        | -             | -          | -             | 292.225        | 141.378       | 50         | 1          | 604           | -          | -             | -            | -         | -                      | -              |
| Percentual de participação                       | 100           | 95            | 95         | 95            | 100            | 43            | 100        | 100        | 95,58         | 3,61       | 100           | 56,25        | -         | -                      | -              |
| <b>Patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b> | 24.840        | 11.062        | 572        | 52.856        | 226.552        | 170.911       | (41.896)   | 2          | 702           | 19.705     | 40.140        | 2.211        | -         | -                      | -              |
| Resultado no período                             | 1.233         | 1.044         | 2          | 3.372         | (51.092)       | (2.080)       | (912)      | -          | (936)         | (11.502)   | (2.802)       | (1.458)      | (4.121)   | -                      | -              |
| Lucros não realizados                            | (602)         | (132)         | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | -            | -         | -                      | -              |
| <b>Movimentação dos investimentos</b>            |               |               |            |               |                |               |            |            |               |            |               |              |           |                        |                |
| Saldo inicial no período                         | 23.005        | 9.287         | 528        | 45.734        | 276.888        | 81.305        | -          | 1          | 1.544         | 477        | 32.463        | -            | -         | 471.231                | 517.925        |
| Aumento / subscrição de capital                  | -             | -             | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | 612        | 5.025         | 1.861        | 10.299    | 17.797                 | 6.875          |
| Futuro aumento de capital                        | -             | -             | -          | -             | -              | 3.913         | -          | -          | -             | -          | -             | -            | -         | 3.913                  | -              |
| Redução de capital com entrega de ações          | -             | -             | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | -            | -         | -                      | -              |
| <b>Resultado de equivalência patrimonial</b>     | 1.233         | 1.029         | 3          | 3.191         | (50.968)       | 1.958         | (3.567)    | -          | (933)         | (377)      | (1.982)       | (569)        | (5.743)   | (56.725)               | 6.670          |
| Reclassificação do passivo a descoberto          | -             | -             | -          | -             | -              | -             | 3.894      | -          | -             | -          | -             | (49)         | -         | 3.845                  | (1.960)        |
| Ajuste de avaliação patrimonial                  | -             | 65            | 12         | 1.275         | 632            | 1.151         | -          | 1          | 38            | (1)        | 4.634         | -            | -         | 7.807                  | (11.880)       |
| Dividendos e juros s/ capital próprio            | -             | -             | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | -            | -         | -                      | (1.659)        |
| Movimento por desinvestimento                    | -             | -             | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | (1.282)      | -         | (1.282)                | -              |
| Movimento por incorporação                       | -             | -             | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | -            | -         | -                      | (30.500)       |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos       | -             | -             | -          | -             | -              | -             | -          | -          | -             | -          | -             | -            | (3.274)   | (3.274)                | -              |
| <b>Saldo final no período</b>                    | <b>24.238</b> | <b>10.381</b> | <b>543</b> | <b>50.200</b> | <b>226.552</b> | <b>88.327</b> | <b>327</b> | <b>2</b>   | <b>649</b>    | <b>711</b> | <b>40.140</b> | <b>1.243</b> | <b>-</b>  | <b>443.313</b>         | <b>485.471</b> |

A razão social das controladas é a seguinte: Mipel - Mipel Ind. Com. Válvulas Ltda.; Itasa - Industria Y Tecnologia En Aceros S.A.; Recu - Recu S.A.; Worcester - Válvulas Worcester de Argentina S.A.; LESP – Lupatech – Equipamentos e Serviços para Petróleo Ltda.; Luxxon - Luxxon Participações S.A.; Finance - Lupatech Finance Limited; Finance II - Lupatech II Finance Limited; Norpatagônica – Norpatagônica S.R.L.; LOFS – Lupatech OFS Coöperatief U.A.; LNC – Lupatech Netherlands Coöperatief U.A. e Unifit – Unifit Unidade de Fios Industriais de Timbaúba S.A.

Nas demonstrações financeiras individuais, a participação sobre o valor do passivo a descoberto da controlada Lupatech Finance Limited no montante de R\$42.223, em 30 de junho de 2012, (R\$38.378 em 31 de dezembro de 2011, sendo R\$38.329 da controlada Lupatech Finance Limited e R\$49 da controlada Unifit Unidade de Fios Industriais de Timbaúba S.A.) está apresentado no passivo não circulante como provisão para passivo a descoberto em controladas.

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

#### 8.2. Outros investimentos

- Investimento na empresa Vicinay Marine S.L.**

A Companhia não apresentou alterações em sua participação minoritária (6,77%) detida no investimento na empresa Vicinay Marine S.L. no primeiro semestre de 2012. O saldo deste investimento é de R\$26.118.

- Investimento na empresa EIDE Marine Semi AS**

Empresa localizada na Noruega, cujo o saldo de investimento é de R\$18.698, representando 18,94% do seu capital social, com objetivo a apoiar a execução dos contratos de prestação de serviços especializados offshore relacionados à intervenção e recuperação de poços e afretamento de plataformas semisubmersíveis, Light Workover, os quais são detidos pela Companhia com a Petrobras. Em 02 de Abril de 2012 os contratos de afretamento de "light workover" foram cancelados, em comum acordo entre a Companhia e a Petróleo Brasileiro S.A. e sem quaisquer ônus para ambas as partes.

Por meio de notificação efetuada em 8 de fevereiro de 2012, a Lupatech rescindiu o Memorando de Entendimentos celebrado em 27 de junho de 2011 que tratava da formação da joint venture por motivos de violação imputáveis a EIDE Marine Semi AS, requerendo o direito da Companhia a recompra das suas ações por parte da EIDE Marine Semi AS, restituindo o valor pago pela Lupatech. Em função disto, os valores referentes ao investimento realizado na empresa EIDE Marine Semi AS, no montante de R\$18.698 foram reclassificados para o grupo de outras contas a receber no ativo não circulante, sendo que existem pontos de divergência objeto de negociação entre as partes com vista à sua resolução. Não são esperadas perdas resultantes das negociações que estão em andamento com a EIDE Marine Semi AS, de modo que nenhuma provisão para perdas foi reconhecida nas informações trimestrais.

#### 9. Imobilizado

|                                             | Taxas ponderadas<br>de depreciação<br>% ao ano | Controladora (BR GAAP) |                | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
|                                             |                                                | 30/06/2012             | 31/12/2011     | 30/06/2012                      | 31/12/2011     |
|                                             |                                                | líquido                | líquido        | líquido                         | líquido        |
| Terrenos                                    | -                                              | 12.336                 | 13.588         | 24.057                          | 25.069         |
| Prédios e construções                       | 2%                                             | 37.811                 | 40.666         | 102.411                         | 106.147        |
| Máquinas e equipamentos                     | 9%                                             | 50.737                 | 55.495         | 138.072                         | 139.269        |
| Moldes e matrizes                           | 15%                                            | 2.825                  | 3.038          | 2.800                           | 3.515          |
| Instalações industriais                     | 5%                                             | 9.666                  | 11.032         | 13.898                          | 15.191         |
| Móveis e utensílios                         | 9%                                             | 2.453                  | 2.727          | 4.492                           | 4.997          |
| Equipamentos para processamento de dados    | 14%                                            | 1.209                  | 1.469          | 3.618                           | 3.020          |
| Benfeitorias                                | 2%                                             | 310                    | 961            | 3.748                           | 4.657          |
| Veículos                                    | 11%                                            | 503                    | 516            | 2.209                           | 2.357          |
| Vasilhames                                  | -                                              | 4                      | -              | 21                              | 19             |
| Adiantamentos para aquisição de imobilizado | -                                              | -                      | -              | 18.437                          | 8.612          |
| Imobilizações em andamento                  | -                                              | 1.388                  | 1.849          | 42.373                          | 26.565         |
| <b>Total</b>                                |                                                | <b>119.242</b>         | <b>131.341</b> | <b>356.136</b>                  | <b>339.418</b> |

Síntese da movimentação do imobilizado:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                             | Controladora<br>(BRGAAP) | Consolidado<br>(IFRS e BRGAAP) |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>                      | <b>131.341</b>           | <b>339.418</b>                 |
| Adição                                                      | 1.596                    | 39.947                         |
| Baixa                                                       | (33)                     | (7.321)                        |
| Provisão (recuperação) de "impairment"                      | -                        | 134                            |
| Depreciação                                                 | (4.974)                  | (12.171)                       |
| Capitalização de juros e encargos financeiros               | -                        | (401)                          |
| Efeito da conversão de controladas no exterior              | -                        | 5.218                          |
| Reclassificação de ativos mantidos para venda - Custo       | (10.002)                 | (10.002)                       |
| Reclassificação de ativos mantidos para venda - Depreciação | 1.314                    | 1.314                          |
| <b>Sado em 30 de junho de 2012</b>                          | <b>119.242</b>           | <b>356.136</b>                 |

O valor dos bens do ativo imobilizado vinculados a garantias de passivos em 30 de junho de 2012 é como segue:

|                                        | <b>Imobilizado</b>                |                                         |
|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Passivo Garantido</b>               | <b>Controladora<br/>(BR GAAP)</b> | <b>Consolidado<br/>(IFRS e BR GAAP)</b> |
| Tributário (Execuções fiscais)         | 11.498                            | 11.498                                  |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 11) | 5.171                             | 81.013                                  |
| <b>Total</b>                           | <b>16.669</b>                     | <b>92.511</b>                           |

Em 30 de junho de 2012, a controlada Hydrocarbon Services SAS possui compromisso de aquisição de bens que se encontram em fase de produção através de arrendamento mercantil financeiro no montante de R\$1.135 (R\$1.169 em 31 de dezembro de 2011). O reconhecimento inicial destes contratos de arrendamento como ativos e passivos ocorrerá na data a partir da qual a controlada passará a poder exercer o seu direito de usar os ativos arrendados (começo do prazo do arrendamento mercantil).

O valor de juros capitalizados às imobilizações em andamento no primeiro semestre de 2012 foi de R\$401 (R\$94 no primeiro semestre de 2011).

## 10. Intangíveis

|                                                       |     | <b>Controladora<br/>(BR GAAP)</b> |                   | <b>Consolidado<br/>(IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|-------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>Taxa ponderada<br/>de amortização<br/>% ao ano</b> |     | <b>30/06/2012</b>                 | <b>31/12/2011</b> | <b>30/06/2012</b>                       | <b>31/12/2011</b> |
|                                                       |     | <b>líquido</b>                    | <b>líquido</b>    | <b>líquido</b>                          | <b>líquido</b>    |
| Ágios na aquisição de investimentos (*)               | -   | 181.094                           | 197.972           | 472.371                                 | 494.050           |
| Softwares e outras licenças                           | 20% | 5.795                             | 7.295             | 7.858                                   | 8.909             |
| Desenvolvimento de novos produtos                     | 20% | 11.142                            | 11.634            | 13.804                                  | 15.094            |
| <b>Total</b>                                          |     | <b>198.031</b>                    | <b>216.901</b>    | <b>494.033</b>                          | <b>518.053</b>    |

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

Síntese da movimentação do intangível:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Controladora (BR GAAP)                                      |                                     |                            |                                   |                |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                                             | Ágios na aquisição de investimentos | Software e outras licenças | Desenvolvimento de novos produtos | Total          |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2011</b>                     | 197.972                             | 7.295                      | 11.634                            | 216.901        |
| Adições                                                     | -                                   | 107                        | 1.233                             | 1.340          |
| Baixa                                                       | -                                   | (443)                      | (664)                             | (1.107)        |
| Amortização                                                 | -                                   | (587)                      | (837)                             | (1.424)        |
| Reclassificação de ativos mantidos para venda - Custo       | (16.878)                            | (638)                      | (339)                             | (17.855)       |
| Reclassificação de ativos mantidos para venda - Amortização | -                                   | 61                         | 115                               | 176            |
| <b>Saldos em 30 de junho de 2012</b>                        | <b>181.094</b>                      | <b>5.795</b>               | <b>11.142</b>                     | <b>198.031</b> |

| Consolidado (IFRS e BRGAAP)                                 |                                     |                            |                                   |                |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                                             | Ágios na aquisição de investimentos | Software e outras licenças | Desenvolvimento de novos produtos | Total          |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2011</b>                     | 494.050                             | 8.909                      | 15.094                            | 518.053        |
| Adições                                                     | -                                   | 290                        | 1.417                             | 1.707          |
| Baixa                                                       | -                                   | -                          | (1.488)                           | (1.488)        |
| Amortização                                                 | -                                   | (881)                      | (824)                             | (1.705)        |
| Efeito cambial sobre empresas no exterior                   | 4.825                               | 53                         | (290)                             | 4.588          |
| Perdas pela não recuperabilidade do ágio                    | (9.626)                             | -                          | -                                 | (9.626)        |
| Reclassificação de ativos mantidos para venda - Custo       | (16.878)                            | (638)                      | (339)                             | (17.855)       |
| Reclassificação de ativos mantidos para venda - Amortização | -                                   | 125                        | 234                               | 359            |
| <b>Saldos em 30 de junho de 2012</b>                        | <b>472.371</b>                      | <b>7.858</b>               | <b>13.804</b>                     | <b>494.033</b> |

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

| UGCs                                                                         | Ágios na aquisição de investimentos |                |                  |                |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                                                              | Investimentos (Nota nº 8)           |                | Intangível       |                |
|                                                                              | Controladora (BR GAAP)              |                | (IFRS e BR GAAP) |                |
|                                                                              | 30/06/2012                          | 31/12/2011     | 30/06/2012       | 31/12/2011     |
| <b>Segmento Produtos</b>                                                     |                                     |                |                  |                |
| Unidade Itasa                                                                | 16.146                              | 16.146         | 16.588           | 16.588         |
| Carbonox e Valmicro (Grupo de Unidades)                                      | 6.065                               | 6.065          | 6.065            | 6.065          |
| Unidade Metalúrgical Ipê                                                     | -                                   | 16.878         | -                | 16.878         |
| Unidade Worcester                                                            | 79.355                              | 79.355         | 82.943           | 82.943         |
| Unidade Jefferson                                                            | -                                   | -              | 29.834           | 28.586         |
| Unidade Cordoaria São Leopoldo                                               | 125.414                             | 125.414        | 125.414          | 125.414        |
| Lupatech – Equipamentos de serviços para petróleo – Unidade Oil Tools        | -                                   | -              | -                | 9.149          |
| Unidade Aspro                                                                | -                                   | -              | 33.147           | 32.442         |
| Unidade Tecval                                                               | 55.680                              | 55.680         | 55.680           | 55.680         |
| Unidade Sinergás Gás Natural                                                 | -                                   | -              | 7.564            | 7.564          |
| <b>Segmento Serviços</b>                                                     |                                     |                |                  |                |
| Lupatech – Equipamentos de serviços para petróleo                            | -                                   | -              | 59.227           | 59.227         |
| Lupatech – Equipamentos de serviços para petróleo – Unidade Tubular Services | -                                   | -              | 14.599           | 14.599         |
| Lupatech – Equipamentos de serviços para petróleo – Unidade Fiberware        | -                                   | -              | 20.948           | 20.948         |
| Unidade Norpatagonica                                                        | -                                   | 237            | -                | 389            |
| Unidade HydroCarbon Services                                                 | -                                   | -              | 20.362           | 17.578         |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>282.660</b>                      | <b>299.775</b> | <b>472.371</b>   | <b>494.050</b> |
| <br>Investimento                                                             | <br>101.566                         | <br>101.803    | <br>-            | <br>-          |
| Intangível                                                                   | 181.094                             | 197.972        | 472.371          | 494.050        |

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

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Algumas aquisições possuem cláusulas de preço contingente e bônus adicionais com base em metas de EBITDA de cada empresa adquirida. O valor total do pagamento adicional, caso as metas sejam atingidas é como segue:

| <b>Empresa</b>                                                               | <b>Valor do pagamento contingente:</b>                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lupatech – Equipamentos de Serviços para Petróleo Ltda. – Monitoring Systems | <ul style="list-style-type: none"> <li>50% para 2009 a 2012 que exceder valor de EBITDA acordado entre as partes corrigido pelo IGPM.</li> </ul>                           |
| Lupatech OFS Coöperatief U.A.                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>30% de participação na empresa a ser concedido caso atingidas cláusulas de retorno de investimento previsto em contrato.</li> </ul> |
| Sinergás Gás Natural S.A.                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Adicional de 5% de participação na empresa a ser concedido caso atingida cláusula de EBITDA prevista em contrato</li> </ul>         |

Em 31 de Dezembro de 2011, foi reconhecido no passivo o valor complementar ao custo original, de aquisição por atingimento de performance na empresa Fiberware Equipamentos e Serviços para Industria Ltda., no montante de R\$2.781. Para as demais empresas cujos contratos possuem cláusulas de pagamentos contingentes, conforme acima mencionado, considerando que as metas de EBITDA não foram atingidas, nenhuma obrigação adicional de pagamento foi registrada. Tais pagamentos adicionais contingentes serão registrados como complemento do valor do ágio (empresas adquiridas em período anterior à data de vigência do CPC 15/IFRS 3 – Revisado), quando for considerado provável que se tornem uma obrigação devida.

## 11. Empréstimos, financiamentos e bônus perpétuos

### a) Empréstimos e financiamentos

|                                               |           |                          | Controladora (BR GAAP) |                |                |                |                |                |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Descrição                                     | Indexador | Taxas de juros ponderada | 30/06/2012             |                |                | 31/12/2011     |                |                |
|                                               |           |                          | Circulante             | Não circulante | Total          | Circulante     | Não circulante | Total          |
| <b>Moeda nacional</b>                         |           |                          |                        |                |                |                |                |                |
| Capital de giro / expansão                    | CDI       | 4,89% a.a.               | 185.050                | -              | 185.050        | 84.355         | -              | 84.355         |
| Capital de giro / expansão                    | TJLP      | 2,91% a.a.               | 31.248                 | -              | 31.248         | 13.433         | 28.940         | 42.373         |
| Capital de giro / expansão                    | FIXO      | 4,50% a.a.               | 50.282                 | -              | 50.282         | 50.276         | -              | 50.276         |
| Financiamento para aquisição de imobilizado   | TJLP      | 6,31% a.a.               | 509                    | 748            | 1.257          | 1.031          | 997            | 2.028          |
| Financiamento para aquisição de imobilizado   | FIXO      | 4,50% a.a.               | 155                    | 282            | 437            | 155            | 346            | 501            |
| Financiamento para pesquisa e desenvolvimento | TJLP      | 4,60% a.a.               | 2.278                  | 11.345         | 13.623         | 2.136          | 13.086         | 15.222         |
| Títulos Descontados                           | -         | 14,37% a.a.              | -                      | -              | -              | 15.790         | -              | 15.790         |
|                                               |           |                          | <b>269.522</b>         | <b>12.375</b>  | <b>281.897</b> | <b>167.176</b> | <b>43.369</b>  | <b>210.545</b> |
| <b>Moeda estrangeira</b>                      |           |                          |                        |                |                |                |                |                |
| Capital de giro / expansão                    | DÓLAR     | 7,06% a.a.               | 97                     | -              | 97             | 31             | 80             | 111            |
|                                               |           |                          | <b>97</b>              | <b>-</b>       | <b>97</b>      | <b>31</b>      | <b>80</b>      | <b>111</b>     |
|                                               |           |                          | <b>269.619</b>         | <b>12.375</b>  | <b>281.994</b> | <b>167.207</b> | <b>43.449</b>  | <b>210.656</b> |

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012**

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

|                                               |           |                          | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                |                |                |                |                |
|-----------------------------------------------|-----------|--------------------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Descrição                                     | Indexador | Taxas de juros ponderada | 30/06/2012                   |                |                | 31/12/2011     |                |                |
|                                               |           |                          | Circulante                   | Não circulante | Total          | Circulante     | Não circulante | Total          |
| <b>Moeda nacional</b>                         |           |                          |                              |                |                |                |                |                |
| Capital de giro / expansão                    | CDI       | 4,76% a.a.               | 224.099                      | 22.248         | 246.347        | 152.348        | 5.970          | 158.318        |
| Capital de giro / expansão                    | TJLP      | 5,88% a.a.               | 56.921                       | -              | 56.921         | 23.428         | 54.370         | 77.798         |
| Capital de giro / expansão                    | FIXO      | 10,58% a.a.              | 53.432                       | 15.593         | 69.025         | 56.031         | 3.901          | 59.932         |
| Financiamento para aquisição de imobilizado   | TJLP      | 7,41% a.a.               | 893                          | 748            | 1.641          | 1.181          | 1.072          | 2.253          |
| Financiamento para aquisição de imobilizado   | FIXO      | 4,50% a.a.               | 156                          | 1.100          | 1.256          | 156            | 1.239          | 1.395          |
| Financiamento para pesquisa e desenvolvimento | TJLP      | 4,60% a.a.               | 2.278                        | 11.345         | 13.623         | 2.136          | 13.086         | 15.222         |
| Títulos Descontados                           | -         | 14,62% a.a.              | -                            | -              | -              | 16.553         | -              | 16.553         |
|                                               |           |                          | <b>337.779</b>               | <b>51.034</b>  | <b>388.813</b> | <b>251.833</b> | <b>79.638</b>  | <b>331.471</b> |
| <b>Moeda estrangeira</b>                      |           |                          |                              |                |                |                |                |                |
| Capital de giro / expansão                    | DÓLAR     | 3,30% a.a.               | 971                          | -              | 971            | 309            | 798            | 1.107          |
| Capital de giro / expansão                    | DÓLAR     | Libor + 6,50% a.a.       | 634                          | -              | 634            | 432            | -              | 432            |
| Capital de giro / expansão                    | DÓLAR     | 6,99% a.a.               | 12.788                       | -              | 12.788         | 11.641         | -              | 11.641         |
| Capital de giro / expansão                    | DÓLAR     | 4,27% a.a.               | 16.321                       | -              | 16.321         | 19.635         | 2              | 19.637         |
| Capital de giro / expansão                    | DÓLAR     | 24,25% a.a.              | -                            | -              | -              | -              | 513            | 513            |
| Capital de giro / expansão                    | PESO ARS  | 21,57% a.a.              | 4.254                        | 2.242          | 6.496          | 916            | 2.170          | 3.086          |
| Capital de giro / expansão                    | PESO COP  | 10,80% a.a.              | 8.352                        | 7.511          | 15.863         | 6.931          | 6.251          | 13.182         |
| Financiamento para aquisição de imobilizado   | DÓLAR     | 5,70% a.a.               | 7.658                        | -              | 7.658          | 7.156          | -              | 7.156          |
| Financiamento para aquisição de imobilizado   | PESO ARS  | 5% a.a.                  | 192                          | 841            | 1.033          | 188            | 891            | 1.079          |
|                                               |           |                          | <b>51.170</b>                | <b>10.594</b>  | <b>61.764</b>  | <b>47.208</b>  | <b>10.625</b>  | <b>57.833</b>  |
|                                               |           |                          | <b>388.949</b>               | <b>61.628</b>  | <b>450.577</b> | <b>299.041</b> | <b>90.263</b>  | <b>389.304</b> |

Em 2011 a Companhia contratou linhas de financiamento através do Programa PROGREDIR, onde o montante, em 30 de junho de 2012, é de R\$81.636 (R\$96.790 em 31 de dezembro de 2011). Este programa é um instrumento que visa facilitar a oferta de crédito em volume e condições que favoreçam a ampliação da base e o crescimento sustentável da cadeia de fornecedores da Petrobras, e destina-se a todos os seus fornecedores, diretos e indiretos. As linhas de financiamento serão garantidas por recebíveis ainda não performados de contratos firmados entre a Lupatech e a Petrobras, e serão amortizadas na medida em que os contratos forem executados. Os recursos destinaram-se para investimentos de capital da Lupatech bem como liquidação de obrigações financeiras.

Os vencimentos das parcelas não circulantes dos financiamentos estão assim distribuídos:

| Vencimento  | Controladora<br>(BR GAAP) |               | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |               |
|-------------|---------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
|             | 30/06/2012                | 31/12/2011    | 30/06/2012                      | 31/12/2011    |
| 2013        | 1.278                     | 14.323        | 27.016                          | 37.250        |
| 2014        | 2.455                     | 13.790        | 9.398                           | 26.499        |
| 2015        | 2.333                     | 8.954         | 5.556                           | 15.604        |
| 2016        | 2.247                     | 2.270         | 4.846                           | 3.745         |
| 2017        | 2.216                     | 2.243         | 4.193                           | 2.866         |
| 2018 a 2023 | 1.846                     | 1.869         | 10.619                          | 4.299         |
|             | <b>12.375</b>             | <b>43.449</b> | <b>61.628</b>                   | <b>90.263</b> |

As garantias dos empréstimos e financiamentos foram concedidas conforme segue:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Moeda nacional                                  | Garantia                        | Controladora<br>(BR GAAP) | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
|                                                 |                                 | Valor da garantia         | Valor da garantia               |
| Capital de giro / expansão                      | Nota promissória                | 62.500                    | 62.500                          |
| Capital de giro / expansão                      | Hipoteca / Edificações          | -                         | 73.124                          |
| Capital de giro / expansão                      | Contratos firmados com clientes | 195.420                   | 285.010                         |
| Capital de giro / expansão                      | Aplicação financeira            | 114.473                   | 114.473                         |
| Financiamento para aquisição de imobilizado     | Aval das empresas               | -                         | 8.698                           |
| Financiamento para aquisição de imobilizado     | Próprio bem financiado          | 5.171                     | 7.189                           |
| Financiamento incentivo a pesquisa e tecnologia | Fiança bancária                 | 15.606                    | 15.606                          |
|                                                 |                                 | 393.170                   | 566.600                         |
| <b>Moeda Estrangeira</b>                        |                                 |                           |                                 |
| Capital de Giro / expansão                      | Próprio bem financiado          | -                         | 15.134                          |
| Financiamento incentivo a pesquisa e tecnologia | Hipoteca / Edificações          | -                         | 700                             |
|                                                 |                                 | -                         | 15.834                          |
|                                                 |                                 | 393.170                   | 582.434                         |

Sobre alguns contratos de financiamento, captados junto ao BNDES no montante de R\$57.892, a Companhia e suas controladas estão sujeitas ao atendimento de certas cláusulas financeiras restritivas (“covenants financeiros”), as quais estão atreladas à manutenção de índices de: a) Dívida Líquida / EBITDA: igual ou menor que 3,5 (três e meio), b) EBITDA / Receita Operacional Líquida: igual ou maior que 20% (vinte por cento); e, c) Índice de Liquidez Corrente (ativo circulante / passivo circulante): igual ou maior que 1,5 (um inteiro e meio); todos medidos com base nos últimos 12 meses de operação.

Em 30 de junho de 2011, a Companhia não cumpriu com cláusulas financeiras mencionadas acima. Para liberar a Companhia da situação de “default”, a Administração concluiu, em 30 de junho de 2011, as negociações para obtenção de “waiver” junto ao credor visando a concessão de prazo adicional, até 30 de junho de 2012, para cumprimento das obrigações de desempenho financeiro. Adicionalmente foi negociada a alteração de taxa de juros incidentes sobre os contratos de financiamentos, as quais tiveram aumento equivalente a 1,26 pontos percentuais ao ano a partir da data da concessão do “waiver”. Em 30 de junho de 2012, a Companhia não cumpriu com cláusulas financeiras mencionadas acima, sendo o saldo dos contratos junto ao BNDES, no montante de R\$39.577, reclassificado de passivo não circulante para o passivo circulante nesta data-base.

A controlada indireta em conjunto Aspro do Brasil possui “covenants” financeiros atrelados a contrato de empréstimo, os quais relacionam a necessidade de manutenção de (a) Liquidez Corrente mínima de 1,2; (b) Dívida / Patrimônio Líquido até 1,5x e (c) Geração de Caixa Operacional mínima de 1,3x o serviço da dívida. Em 31 de dezembro de 2011, a controlada indireta em conjunto Aspro do Brasil não atendeu aos “covenants” obtendo no dia 15 de dezembro de 2011 um “cure period” junto a instituição financeira para 31 de março de 2012 regularizar o cumprimento do referido indicador de geração de caixa operacional, reclassificando o valor total do empréstimo para o passivo circulante. Em 30 de junho de 2012, o saldo do referido empréstimo é de R\$12.788 (R\$11.641 em 31 de dezembro de 2011) classificado no passivo circulante em função da Companhia não ter cumprido com as cláusulas financeiras mencionadas acima.

A controlada indireta HS-Hydrocarbon Services SAS possui “covenants” financeiros atrelados a contrato de leasing com Bancolombia, que relacionam a necessidade de manutenção de (a) EBITDA 3x maior que despesa de juros paga (b) Dívida / EBITDA até 3x. Em 31 de dezembro de 2011 e em 30 de junho de 2012, a controlada indireta HS-Hydrocarbon Services SAS não atendeu aos “covenants”. Em 30 de junho de 2012 o montante total do referido empréstimo é de R\$2.387, registrado no passivo circulante (R\$1.837 em 31 de dezembro de 2011).

**b) Bônus perpétuo**

Em 11 de julho de 2007 e 30 de junho de 2008, através de sua controlada no exterior Lupatech Finance Limited foram concluídas ofertas no exterior de bônus perpétuo sênior remunerado em 9,875% a.a. (8,8% a.a. taxa efetiva) no valor de US\$200 milhões e US\$75 milhões, respectivamente. Os juros da remuneração dos bônus perpétuos são pagos trimestralmente. No semestre findo em 30 de junho de 2012 houve pagamento de juros da renumeração dos bônus perpétuos no montante de R\$24.580.

Estas operações estão garantidas por avais prestados pela Companhia e suas controladas.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

Caso haja interesse da Companhia, os Bônus Perpétuos poderão ser resgatados, na paridade do seu valor de face, trimestralmente, a partir de julho de 2012. Os Bônus Perpétuos não possuem data de vencimento para o valor do principal, mas podem tornar-se exigíveis em situações específicas, conforme definidas nos termos dos Bônus Perpétuos, caso haja o descumprimento das obrigações definidas no contrato. Na presente data, a Companhia cumpre integralmente com suas obrigações relativas aos Bônus Perpétuos.

Os bônus não foram, nem serão registrados perante a Comissão de Valores Mobiliários do Brasil, nem sob o U.S. Securities Act of 1933, ou o Securities Act. Os bônus foram oferecidos apenas a investidores institucionais qualificados sob a Regra 144A e para pessoas não americanas fora dos Estados Unidos, exceto nas jurisdições em que tal oferta ou venda seja proibida, de acordo com o U.S. Securities Regulation S. Os bônus estão listados na Bolsa de Luxemburgo.

Os recursos obtidos com a oferta foram utilizados para financiar o plano de investimento da Companhia.

**12. Debêntures**

Objetivando a obtenção de captação de recursos para a aquisição de empresas, fortalecimento da estrutura de capital e capital de giro, modernização e ampliação da capacidade produtiva e investimentos sociais, o Conselho de Administração aprovou, em 13 de maio de 2009, e em assembleia geral extraordinária (AGE) os acionistas ratificaram a emissão de 320.000 (trezentos e vinte mil) debêntures, em série única, para colocação privada, sendo considerada para todos os efeitos legais a data de emissão das debêntures 15 de abril de 2009. As debêntures conversíveis em ações ordinárias, com garantia flutuante, e valor nominal unitário de R\$1, com prazo de vencimento de nove anos, no montante total de até R\$320.000, são remuneradas com base na variação do IPCA + 6,50% ao ano. As debêntures poderão ser convertidas em ações ordinárias de emissão da Companhia, a exclusivo critério dos debenturistas, a qualquer tempo a partir do encerramento do 2º ano contado da data de emissão. A remuneração será paga anualmente, sempre no dia 15 de abril, ocorrido o primeiro pagamento em 15 de abril de 2010 e, os pagamentos subsequentes, todo dia 15 de abril dos anos seguintes, sendo os juros remuneratórios devidos até 15 de abril de 2018. Em 15 de abril de 2011, foi efetuado o pagamento da remuneração anual (IPCA + 6,50% a.a.) no montante de R\$44.529. Em 30 de abril de 2012, foi realizada a Assembleia Geral de Debenturistas da sua 2ª Emissão de Debêntures Conversíveis em ações, da espécie com garantia flutuante, aprovando a postergação para 120 dias do pagamento dos juros anuais destes títulos que deveria ocorrer no dia 15 de abril de 2012 e não exigência, pelos debenturistas, durante o novo prazo de cura, dos encargos financeiros estabelecidos nas cláusulas, única e exclusivamente em relação ao pagamento da parcela anual dos juros remuneratórios das debêntures devida em 15 de abril de 2012.

Em não ocorrendo a conversão em ações, as debêntures serão amortizadas em 5 parcelas, a contar da data de emissão, sendo (i) a primeira, na proporção de 5% do valor principal, em 15 de abril de 2014; (ii) a segunda, na proporção de 10% do valor principal, em 15 de abril de 2015; (iii) a terceira, na proporção de 35% do valor principal, em 15 de abril de 2016; (iv) a quarta, na proporção de 35% do valor principal, em 15 de abril de 2017, (v) a quinta, na proporção de 15% do valor principal, em 15 de abril de 2018.

Caso todas ou parte das debêntures não sejam convertidas em ações e sem que a condição de resgate antecipado seja atingida, as mesmas farão jus a prêmio de não conversão equivalente a R\$423,75 (quatrocentos e vinte e três reais e setenta e cinco centavos) por cada mil de debêntures de R\$1 de valor nominal, atualizados pelo IPCA. O prêmio de vencimento, adicionado à remuneração de IPCA + 6,5% ao ano, amplia a remuneração anual para IPCA + 10% ao ano.

A Companhia poderá resgatar antecipadamente as debêntures a partir de 15 de abril de 2011, desde que ocorra a seguinte condição, e ressalvada a conversão das debêntures: quando o preço médio ponderado de 180 (cento e oitenta) dias corridos das ações ordinárias de emissão da Companhia, calculado nos pregões da BM&F BOVESPA e apurados diariamente pelo agente fiduciário da emissão privada for maior ou igual ao valor máximo atingido pelo preço negociado atualizado pelo IPCA, multiplicado pelo prêmio sobre o preço e capitalizado por 14% a.a., sendo que o valor máximo atingido pelo preço negociado ("MAXPAN") será o maior valor apurado por média móvel de 120 (cento e vinte) dias corridos das ações ordinárias de emissão da Companhia, calculado nos pregões da BM&F BOVESPA, a ser apurado, diariamente, ao longo dos 2 primeiros anos, desde a data de emissão, tendo como valor mínimo R\$17,50 por lote de mil ações, valor este que não será atualizado, e, valor máximo, R\$35,00, por lote de mil ações, atualizado durante 2 anos,

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

desde a data de emissão. O maior valor apurado ao longo dos primeiros anos por média móvel de 120 (cento e vinte) dias corridos das ações ordinárias de emissão da Companhia foi de R\$27,66.

Em 05 de agosto de 2011, a Companhia celebrou junto aos credores o Terceiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 2ª emissão de Debêntures, celebrado em 15 de abril de 2009 e alterado em 31 de dezembro de 2009 e 2010, o qual determinou que o prêmio a ser adicionado ao valor de referência para determinar o preço de conversão a partir de segundo ano passou a ser fixo em 40% (anteriormente era um percentual que variava ano a ano), passando o preço de conversão para R\$38,72 (valor de referência equivalente a R\$27,66 + 40% de prêmio sobre o preço).

Os compromissos de resgate antecipado, conversão das debêntures em ações e resgate sem conversão foram identificados pela Administração da Companhia como componentes contratuais que têm a característica de, isoladamente, constituírem um derivativo embutido. Desta forma, os mesmos foram separados do contrato principal e avaliados pelo valor justo no reconhecimento inicial e, posteriormente, pelo valor justo por meio do resultado. Em 31 de dezembro de 2011 e em 30 de junho de 2012, o valor justo do derivativo embutido foi avaliado em R\$359,83 e R\$398,69, respectivamente, por cada mil de debêntures de R\$1 de valor nominal. A variação do valor justo do derivativo embutido no semestre findo em 30 de junho de 2012 totalizou a perda de R\$12.435 (receita de R\$25.495 no semestre findo em 30 de junho de 2011), registrado no resultado financeiro do período.

As principais características das debêntures são as seguintes:

| <b>Série</b>             | <b>1ª Emissão</b> |
|--------------------------|-------------------|
| Data de emissão          | 15/04/2009        |
| Data de vencimento final | 15/04/2018        |
| Quantidade emitida       | 320.000           |
| Quantidade convertida    | 14                |
| Valor unitário R\$       | 1                 |

Em 20 de maio de 2011 o capital social da Companhia foi aumentado em R\$14 em decorrência da conversão de 14 (quatorze) debêntures em 252 (duzentas e cinquenta e duas) novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, à razão de 18 (dezoito) ações mais R\$0,043424 relativos à fração de ações para cada Debênture convertida.

|                                    | <b>Controladora (BR GAAP) e<br/>Consolidado (IFRS e BR GAAP)</b> |                   |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                    | <b>30/06/2012</b>                                                | <b>31/12/2011</b> |
| Instrumento de dívida - debêntures | 231.499                                                          | 225.639           |
| Derivativo embutido                | 127.581                                                          | 115.146           |
| Juros + IPCA sobre debêntures      | 46.083                                                           | 26.917            |
| <b>Total</b>                       | <b>405.163</b>                                                   | <b>367.702</b>    |
| <br>                               |                                                                  |                   |
| Circulante                         | 46.083                                                           | 367.702           |
| Não circulante                     | 359.080                                                          | -                 |
| <b>Total</b>                       | <b>405.163</b>                                                   | <b>367.702</b>    |

As debêntures estão sujeitas a cálculo de “covenants” financeiros, a) [Dívida Líquida (-) Bônus Perétuo] / EBITDA: igual ou menor que 4,5 em 2011 e 3,5 desde 2010 até o vencimento, b) EBITDA / Receita Operacional Líquida: igual ou maior que 20% (vinte por cento); e, c) Índice de Liquidez Corrente (ativo circulante / passivo circulante): igual ou maior que 1,5 (um inteiro e meio). Os “covenants” são apurados anualmente, no dia 31 de dezembro de cada ano, medidos com base nos últimos 12 (doze) meses da operação.

No 2º trimestre de 2011, a Companhia concluiu as negociações junto aos credores para assinatura do Terceiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 2ª emissão de Debêntures, as quais determinaram que os “covenants” relacionados a esta obrigação não seriam exigidos até a data de 31 de dezembro de 2011, devendo o período de apuração voltar a ser anual. Adicionalmente, foi negociado que o indicador [Dívida líquida (-) Bônus Perpétuo]/Ebitda

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

deverá ser igual ou menor que 4,5 em 2011 é igual ou menor que 3,5 de 2012 a 2017. A execução deste aditamento apresentou custo para a Companhia de R\$ 3.760, contabilizado no resultado do exercício de 2011.

Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia não cumpriu com cláusulas financeiras mencionadas acima, sendo o saldo do principal das Debêntures Conversíveis reclassificado para o passivo circulante naquela data-base. Em 20 de março de 2012 foi aprovada, junto aos credores, a proposta de dispensa da exigência do cumprimento pela Companhia, em 31 de dezembro de 2011, da obrigação especial ("covenants") constante no Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, de modo que os "covenants" relacionados a esta obrigação não serão exigidos até a data de 31 de dezembro de 2012. Em 30 de abril de 2012 foi realizada a Assembleia Geral de Debenturistas da sua 2ª Emissão de Debêntures Conversíveis em ações, da espécie com garantia flutuante, aprovando a não exigência, pelos debenturistas, do cumprimento pela Companhia, em 31 de dezembro de 2011, da obrigação especial das cláusulas financeiras ("covenants") constantes da escritura na data de 31 de dezembro de 2011.

O *waiver* foi aprovado no âmbito da operação de reforço da estrutura de capital da Lupatech objeto do fato relevante publicado pela Companhia em 28 de dezembro de 2011. O saldo do principal das Debêntures Conversíveis classificado no passivo circulante, que em 31 de dezembro de 2011 era de R\$340.785, foi reclassificado para o passivo não circulante em 31 de março de 2012. Em 30 de junho de 2012 o saldo de Debêntures Conversíveis no montante de R\$359.080 está classificado como passivo não circulante.

### 13. Partes relacionadas

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

| Controladora (BR GAAP)        |       |              |                  |              |               |           |                   |                   |
|-------------------------------|-------|--------------|------------------|--------------|---------------|-----------|-------------------|-------------------|
|                               | Aspro | Mipel Sul    | Lupatech Finance | Itasa        | LESP          | Worcester | 30/06/2012        | 31/12/2011        |
| <b>Ativo</b>                  |       |              |                  |              |               |           |                   |                   |
| Duplicatas a receber          | -     | 84           | -                | -            | 89            | 1         | 174               | 95                |
| Outras Contas a Receber       | -     | 354          | -                | -            | -             | -         | 354               | 927               |
| Mútuos e empréstimos          | -     | -            | -                | -            | 10.030        | -         | 10.030            | -                 |
| <b>Total</b>                  | -     | <b>438</b>   | -                | -            | <b>10.119</b> | <b>1</b>  | <b>10.558</b>     | <b>1.022</b>      |
| <b>Passivo</b>                |       |              |                  |              |               |           |                   |                   |
| Duplicatas a pagar            | -     | 4.562        | -                | 1.414        | 4             | -         | 5.980             | 5.244             |
| Outras contas a pagar         | -     | 230          | -                | 13           | -             | -         | 243               | 1.399             |
| Mútuos e empréstimos          | -     | -            | 525.051          | -            | -             | -         | 525.051           | 533.829           |
| <b>Total</b>                  | -     | <b>4.792</b> | <b>525.051</b>   | <b>1.427</b> | <b>4</b>      | -         | <b>531.274</b>    | <b>540.472</b>    |
| <b>Resultado do exercício</b> |       |              |                  |              |               |           | <b>30/06/2012</b> | <b>30/06/2011</b> |
| Vendas de produtos            | 4     | 29           | -                | -            | 8             | 29        | 70                | 497               |
| Compras de produtos           | -     | 5.282        | -                | 1.678        | -             | -         | 6.960             | 5.934             |
| Receitas financeiras          | -     | -            | -                | -            | 54            | -         | 54                | 257               |
| Despesas financeiras          | -     | -            | 27.429           | -            | -             | -         | 27.429            | 22.358            |
| Variação Cambial              |       |              | 36.811           |              |               |           | 36.811            | 26.502            |

A controladora possui contrato de repasse de recursos à controlada no exterior Lupatech Finance Limited, por intermédio do Deutsche Bank S.A. e Citibank, no montante de US\$259.527 mil, com prazo de vencimento em 2019, sujeito a taxa de juros ponderada de 11,10% a.a., pagos trimestralmente.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Controladora (BR GAAP)   |                |         |                  |                   |                        |                      |            |            |
|--------------------------|----------------|---------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------|------------|
|                          | Data transação | Duração | Taxa de juros    | Garantia e seguro | Montante envolvido R\$ | Saldo existente US\$ | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
| <b>Mútuos ativos</b>     |                |         |                  |                   |                        |                      |            |            |
| <b>Moeda nacional</b>    |                |         |                  |                   |                        |                      |            |            |
| Contrato 1               | jun-12         | 1 ano   | 105% do DI-Cetip | N/A               | 9.988                  | -                    | 10.030     | -          |
|                          |                |         |                  |                   | 9.988                  | -                    | 10.030     | -          |
| <b>Mútuos passivos</b>   |                |         |                  |                   |                        |                      |            |            |
| <b>Moeda nacional</b>    |                |         |                  |                   |                        |                      |            |            |
| Contrato 1               | abr-11         | 1 ano   | 105% do DI-Cetip | N/A               | 79.554                 | -                    | -          | 45.536     |
| Contrato 2               | jul-11         | 1 ano   | 105% do DI-Cetip | N/A               | 3.645                  | -                    | -          | 1.330      |
| Contrato 3               | abr-12         | 1 ano   | 105% do DI-Cetip | N/A               | 460                    | -                    | 471        | -          |
|                          |                |         |                  |                   | 83.659                 | -                    | 471        | 46.866     |
| <b>Moeda estrangeira</b> |                |         |                  |                   |                        |                      |            |            |
| Contrato 1               | jul-07         | 13 anos | 9,875% a.a.      | N/A               | 28.025                 | 15.350               | 31.026     | 28.801     |
| Contrato 2               | jul-07         | 13 anos | 9,875% a.a.      | N/A               | 65.391                 | 35.816               | 72.395     | 67.202     |
| Contrato 3               | mai-09         | 11 anos | 12% a.a.         | N/A               | 40.736                 | 20.059               | 40.545     | 37.639     |
| Contrato 4               | mai-09         | 11 anos | 12% a.a.         | N/A               | 117.249                | 58.120               | 117.477    | 109.056    |
| Contrato 5               | jul-09         | 11 anos | 12% a.a.         | N/A               | 50.618                 | 26.745               | 54.060     | 50.185     |
| Contrato 6               | set-09         | 11 anos | 10,1% a.a.       | N/A               | 134.378                | 76.810               | 155.255    | 144.119    |
| Contrato 7               | out-09         | 11 anos | 10% a.a.         | N/A               | 46.231                 | 26.627               | 53.822     | 49.961     |
|                          |                |         |                  |                   | 482.628                | 259.527              | 524.580    | 486.963    |
|                          |                |         |                  |                   | 566.287                | 259.527              | 525.051    | 533.829    |

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

**a) Avais concedidos**

Os avais e garantias prestadas pelas empresas do Grupo para financiamentos próprios ou de partes relacionadas estão apresentadas nas notas explicativas nº 9 e 11.

**b) Condições de preços e encargos**

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

A compra e venda de produtos são efetuadas conforme condições determinadas entre as partes, com desconto de preços que varia em média até 10%.

**c) Remuneração da Administração**

A Lupatech S.A. pagou a seus administradores, em salários e remuneração variável, um total de R\$1.994 no semestre findo em 30 de junho de 2012 (R\$2.197 no semestre findo em 30 de junho de 2011), tendo sido aprovado o valor limite de R\$5.371 para o exercício compreendido entre abril de 2012 e março de 2013, em Assembleia Geral Ordinária realizada em 04 de maio de 2012.

**d) Contrato de prestação de serviços**

Em 2 de novembro de 2010, foi assinado contrato com aditamento em 14 de janeiro de 2011 de prestação de serviços com as empresas Pelca Consultoria e Participações Ltda. e M.B.B. Enterprises Ltda. para planejamento, gerenciamento, controle e implementação do projeto de construção da fábrica de Unifit – Unidade de Fios Industriais de Timbaúba S.A. no valor de R\$550 e R\$794, respectivamente.

Estas empresas fazem parte do acordo de investimentos da Unifit com participação de 5% cada uma, no capital social da Unifit.

**e) Contrato de cessão de direitos de uso**

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Refere-se a contrato de cessão de direitos de uso de imóvel, em favor da Companhia, com empresa a qual parte de sua participação acionária é detida por executivos da Companhia. Referido contrato, no montante total de R\$4.471, foi firmado em fevereiro de 2010 tendo sido efetuados pagamentos durante o semestre findo em 30 de junho de 2012 no montante de R\$726 (R\$726 no semestre findo em 30 de junho de 2011).

#### 14. Imposto de renda e contribuição social

Para as empresas sediadas no Brasil, dependendo da situação de cada empresa, se tributadas pelo lucro real, a provisão para imposto de renda é calculada e contabilizada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, mais adicional de 10%, e a contribuição social à alíquota de 9%, calculada e contabilizada sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação fiscal. As empresas tributadas com base no lucro presumido calculam o imposto de renda à alíquota de 15%, mais adicional de 10%, e contribuição social à alíquota de 9%, sobre um lucro estimado de 8% a 32% para imposto de renda e 12% para contribuição social aplicados sobre o faturamento bruto de vendas e serviços das controladas, observadas as normas fiscais em vigor. As operações das subsidiárias localizadas na Argentina são tributadas à alíquota de 35% sobre o lucro ajustado para fins fiscais. A operação da subsidiária localizada na Colômbia é tributada à alíquota de 33% sobre o lucro ajustado para fins fiscais.

##### a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

|                                                                   | Controladora<br>(BR GAAP) |            | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |            |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------------|------------|
|                                                                   | 30/06/2012                | 31/12/2011 | 30/06/2012                      | 31/12/2011 |
| Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis           | -                         | -          | 2.559                           | 2.355      |
| Variação cambial tributada pelo regime de caixa                   | -                         | -          | 2.021                           | 1.212      |
| Prejuízos fiscais                                                 | 43.018                    | 43.258     | 59.021                          | 58.972     |
| Provisão para perdas em estoques                                  | -                         | -          | 1.707                           | 1.319      |
| Base negativa da CSLL                                             | 15.917                    | 16.004     | 21.077                          | 21.087     |
| Deságio amortizado                                                | -                         | -          | (2.324)                         | (2.324)    |
| Valor justo do ativo fixo                                         | (1.437)                   | (1.437)    | (7.684)                         | (7.759)    |
| Amortização de ágio para fins fiscais                             | (39.140)                  | (33.359)   | (49.522)                        | (41.262)   |
| Variação cambial tributadas pelo regime de caixa                  | -                         | -          | (3.498)                         | (2.653)    |
| Diferimento de despesas bônus perpétuo                            | -                         | -          | (327)                           | (260)      |
| Provisão IR/CSLL diferidos sem previsão de recuperação no momento | (18.358)                  | -          | (23.030)                        | -          |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos - não circulante | -                         | 24.466     | -                               | 30.687     |

Em 30 de junho de 2012, a controladora possui prejuízos fiscais e diferenças temporárias, no valor de R\$ 364.780 passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros para os quais não foi reconhecido crédito fiscal diferido devido ao fato de não haver no momento, segurança suficiente quanto à sua recuperação. Em 30 de Junho de 2012 o saldo de imposto de renda e contribuição social diferido é zero na Controladora e Consolidado.

##### b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                                       | Controladora (BR GAAP)         |            |                                |            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                                       | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                                                       | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| <b>Prejuízo antes dos impostos das operações continuada</b>           | (117.238)                      | (893)      | (184.705)                      | (6.547)    |
| <b>Prejuízo antes dos impostos das operação descontinuada</b>         | 1.430                          | (729)      | 2.697                          | (1.396)    |
|                                                                       | (115.808)                      | (1.622)    | (182.008)                      | (7.943)    |
| <b>Adição e exclusões</b>                                             |                                |            |                                |            |
| Equivalência patrimonial                                              | 27.700                         | (5.434)    | 56.725                         | (6.670)    |
| Despesa com opções outorgadas                                         | 32                             | 101        | 378                            | (3.079)    |
| Provisão perdas pela não recuperabilidade de ativos                   | 378                            | -          | 3.652                          | -          |
| Juros indedutíveis                                                    | 15.493                         | -          | 26.985                         | -          |
| Opção de conversão das debêntures - Variação de mercado               | 4.451                          | -          | -                              | -          |
| Outros                                                                | (3.026)                        | (1.594)    | 1.168                          | (1.568)    |
| <b>Base de cálculo</b>                                                | (70.780)                       | (8.549)    | (93.100)                       | (19.260)   |
| Alíquota fiscal combinada                                             | 34%                            | 34%        | 34%                            | 34%        |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada | 24.065                         | 2.907      | 31.654                         | 6.548      |
| Provisão IR/CS diferidos sem previsão de recuperação no momento       | (45.628)                       | (4.571)    | (56.120)                       | (10.784)   |
| Imposto de renda e contribuição social                                | (21.563)                       | (1.664)    | (24.466)                       | (4.236)    |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                      | (21.563)                       | (1.664)    | (24.466)                       | (4.236)    |
| <b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>               | -                              | -          | -                              | -          |

|                                                                                                        | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |                                |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                                                                        | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                                                                                        | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| <b>Prejuízo antes dos impostos das operações continuada</b>                                            | (108.843)                      | 2.255      | (168.243)                      | (1.394)    |
| <b>Prejuízo antes dos impostos das operação descontinuada</b>                                          | 2.854                          | (1.275)    | (2.284)                        | (2.032)    |
|                                                                                                        | (105.989)                      | 980        | (170.527)                      | (3.426)    |
| <b>Adição e exclusões</b>                                                                              |                                |            |                                |            |
| Equivalência patrimonial                                                                               | (7)                            | (14)       | (5)                            | (14)       |
| Efeito do lucro de controladas tributadas pelo lucro presumido                                         | (36)                           | 1.267      | (63)                           | 1.312      |
| Diferença de alíquota contribuição social e imposto de renda 1% nas controladas sediadas no exterior   | (421)                          | 219        | (293)                          | 267        |
| Efeito de variação e resultado financeiro de controladas no exterior que não afetam o lucro tributário | 4.150                          | 1.323      | 2.655                          | 2.105      |
| Despesa com opções outorgadas                                                                          | 32                             | 101        | 378                            | (3.079)    |
| Créditos Fiscais sobre saldo de prejuízos de controladas no exterior não recuperáveis                  | (3.994)                        | -          | 13.927                         | -          |
| Provisão perdas pela não recuperabilidade de ativos                                                    | 9.626                          | -          | 12.900                         | -          |
| Juros indedutíveis                                                                                     | 15.493                         | 9.248      | 26.985                         | 18.972     |
| Opção de conversão das debêntures - Variação de mercado                                                | -                              | -          | -                              | -          |
| Outros                                                                                                 | 4.063                          | (22.605)   | 14.742                         | (21.364)   |
| <b>Base de cálculo</b>                                                                                 | (77.083)                       | (9.481)    | (99.301)                       | (5.227)    |
| Alíquota fiscal combinada                                                                              | 34%                            | 34%        | 34%                            | 34%        |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada                                  | 26.208                         | 3.224      | 33.762                         | 1.777      |
| Provisão IR/CS diferidos sem previsão de recuperação no momento                                        | (55.276)                       | (7.877)    | (69.567)                       | (10.784)   |
| Imposto de renda e contribuição social                                                                 | (29.068)                       | (4.653)    | (35.805)                       | (9.007)    |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                                                       | (26.102)                       | (1.943)    | (30.687)                       | (4.623)    |
| <b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>                                                | (2.966)                        | (2.710)    | (5.118)                        | (4.384)    |

## 15. Processos contingentes

### 15.1. Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

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

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                               |       | Controladora<br>(BR GAAP) |          | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |          |
|---------------------------------------------------------------|-------|---------------------------|----------|---------------------------------|----------|
|                                                               |       | Expectativa de perda      |          | Expectativa de perda            |          |
|                                                               |       | Possível                  | Provável | Possível                        | Provável |
| Tributários (i)                                               |       |                           |          |                                 |          |
| ICMS - Imposto s/ Circulação de Mercadorias e Serviços        | (i.1) | 7.114                     | -        | 7.154                           | 1.221    |
| CSLL - Contribuição Social s/ Lucro Líquido                   | (i.2) | 471                       | -        | 710                             | -        |
| IRPJ - Imposto de Renda Pessoa Jurídica                       | (i.3) | 12.808                    | -        | 13.053                          | 1.322    |
| INSS - Instituto Nacional de Seguro Social                    | (i.4) | 1.458                     | -        | 1.458                           | -        |
| IPI - Imposto s/ Produtos Industrializados                    | (i.5) | -                         | -        | 1.580                           | -        |
| PIS - Programa de Integração Social                           | (i.6) | 1.093                     | 403      | 1.093                           | 403      |
| COFINS - Contribuição para Financiamento da Seguridade Social | (i.7) | 948                       | -        | 948                             | -        |
| ISS - Imposto sobre Serviços                                  | (i.8) | 80                        | -        | 80                              | -        |
| Outras provisões tributárias                                  | (i.9) | 118                       | 148      | 118                             | 495      |
|                                                               |       | 24.090                    | 551      | 26.194                          | 3.441    |
| Trabalhistas (ii)                                             |       |                           |          |                                 |          |
|                                                               |       | 2.158                     | 722      | 2.970                           | 1.383    |
| Cíveis (iii)                                                  |       |                           |          |                                 |          |
|                                                               |       | 8.069                     | 273      | 8.666                           | 1.520    |
| Total em 30 de junho de 2012                                  |       | 34.317                    | 1.546    | 37.830                          | 6.344    |
| Total em 31 de dezembro de 2011                               |       | 33.187                    | 1.474    | 38.231                          | 5.455    |

Estes valores abrangem a totalidade das empresas do Grupo, no Brasil e no Exterior e incluem valores em discussão judicial e administrativa bem como situações incorridas onde, mesmo sem a existência de lançamento ou questionamento formal por parte das autoridades, possam ensejar riscos de perdas futuras.

A provisão para recursos envolvidos nas demandas judiciais nos montantes acima expostos (R\$1.546 na controladora e R\$6.344 no consolidado em 30 de junho de 2012 e R\$1.474 na controladora e R\$5.455 no consolidado em 31 de dezembro de 2011) e referentes às esferas abaixo elencadas leva em conta a probabilidade de perda provável, sendo esta configurada quando uma saída de benefícios econômicos é presumível diante da matéria discutida, dos julgamentos havidos em cada demanda e do entendimento jurisprudencial de cada caso.

Por sua vez, as demandas com probabilidade de perda possível estão excluídas da provisão.

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

**(i) Provisões tributárias**

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

**Classificados como de perda provável:**

- (i.1) Refere-se a multa por não cumprimento de obrigações acessórias do Estado do Rio de Janeiro, no valor total de R\$1.221, estando o mesmo em discussão na esfera administrativa.
- (i.3) A controlada em conjunto Delta Compresión Ltd. é ré em processo no qual a Administração Federal de Ingressos Públicos (Argentina) questiona a apuração do Imposto de Renda dos anos de 2002 e 2003. O processo é considerado como provável perda e tem valor atualizado de R\$1.322, estando o mesmo em discussão na esfera judicial, em primeira instância.
- (i.6) Refere-se a discussão envolvendo PIS semestralidade, no valor total de R\$403.

**Classificados como de perda possível:**

LUPATECH S.A.  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

(i.1) Refere-se a Auto de Infração e Imposição de Multa, lavrado pela SEFAZ/SP contra a empresa Lupatech S.A. - Tecval, em face do não pagamento de ICMS, da não emissão de notas fiscais e da emissão de notas fiscais sem a correspondente saída da mercadoria do estabelecimento, no montante de R\$6.163, sujeito a perda possível. Atualmente, aguarda-se julgamento do Mandado de Segurança com Pedido Liminar, impetrado com o intuito de reabrir o prazo processual administrativo do processo, possibilitando recorrer da decisão proferida, de modo a impedir a inscrição em dívida ativa.

Auto de Infração e Imposição de Multa pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, lavrado em função do não pagamento de ICMS, por emissão de notas fiscais como “não tributado” referente a operações tributadas, e também, por se creditado indevidamente de ICMS por meio de escrituração de notas fiscais referente a entrada de mercadorias no estabelecimento, adquiridas de contribuintes do Simples Nacional. O processo é sujeito a perda possível, conforme consultores legais, com valor total de R\$939. Atualmente, aguardamos julgamento de recursos.

Auto de Lançamento pela Secretaria da Receita Estadual contra a Transversátil Sul Assessoria e Transportes Sociedade Ltda., em face do transporte de mercadorias oriundas da Lupatech S.A. – Unidade CSL, com documentação inidônea por não destacar a alíquota nem o ICMS devido no início da prestação de serviço. O referido Auto de Lançamento foi impugnado e, atualmente, aguarda-se pelo julgamento. O Processo é sujeito a perda Possível de perda e tem valor atualizado em R\$11.

(i.2) A Companhia é ré em discussão referente ao não reconhecimento de CSLL referente ao período de junho, setembro e dezembro de 2008;

(i.3) A maior parte do valor trata-se de Execução Fiscal contra a Companhia decorrente do processo administrativo a qual versa sobre alegação de omissão de receita, tendo por fundamento documentos obtidos de forma ilícita e incorreta pela Receita Federal. O auto de infração originalmente lavrado foi decidido em primeira instância administrativa onde se logrou êxito, sendo excluídas as exigências tributárias bem como a alegação de omissão. Tal decisão foi confirmada pelo Conselho de Contribuintes. O processo é sujeito a classificação de perda possível pelos consultores legais e soma o valor atualizado de R\$8.813. Atualmente, o processo aguarda decisão do Agravo Regimental, interposto pela União.

Auto de Infração pela Delegacia da Receita Federal em S.J. dos Campos contra Metalúrgica Ipê Ltda., como objeto IRPJ de competência de 06/98, 09/98 e 12/98. Processo de perda possível com valor atualizado da causa em R\$1.303. Em 2010 a empresa aderiu ao parcelamento instituído pela Lei nº 11.941/2009, requerendo-se desistência da impugnação, sendo esse o ultimo andamento.

(i.4) Discussões relativas a contribuição previdenciária, em sua maior parte execuções fiscais em trâmite perante a Justiça Federal;

(i.5) Execução Fiscal contra a Companhia decorrente do processo administrativo a qual versa sobre alegação de omissão de receita, tendo por fundamento documentos obtidos de forma ilícita e incorreta pela Receita Federal. O auto de infração originalmente lavrado foi decidido em primeira instância administrativa onde se logrou êxito, sendo excluídas as exigências tributárias bem como a alegação de omissão. Tal decisão foi confirmada pelo Conselho de Contribuintes. O processo é sujeito a classificação de perda possível pelos consultores legais e soma o valor atualizado de R\$2.343. Atualmente, o processo aguarda julgamento do referido Agravo Regimental apresentado.

Manifestos de Inconformidade decorrentes a Processos Administrativos pelo ressarcimento/compensação de IPI referentes aos períodos: terceiro e quarto trimestres de 2005; primeiro, segundo, terceiro e quarto trimestre de 2006; primeiro e terceiro trimestre de 2007; e segundo e terceiro trimestre de 2008, totalizando o montante de R\$1.580, classificado como de perda possível pelos consultores legais.

(i.6) Referem-se principalmente a auto de infração sobre créditos tomados no ano de 1998;

(i.7) Referem-se principalmente a discussão da majoração de alíquota do Finsocial (inconstitucional). O valor atualizado é de R\$938 e, atualmente, os autos aguardam manifestação da Fazenda Nacional, sendo esse o último andamento do processo.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

**(ii) Provisões trabalhistas**

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

**(iii) Provisões cíveis**

As principais discussões nesta área estão relacionadas a:

- (iii.1) Embargos na Arrematação de imóvel adquirido pela Companhia em 2007 por alegação de aquisição por preço vil. O valor da causa é de R\$8.068 e sua classificação de risco de perda é possível;
- (iii.2) Ação ordinária de obrigação movido por Weatherford Indústria e Comércio Ltda. e Weus Holding INC na qual alegam apropriação indevida de desenhos técnicos confidenciais de sua propriedade. O processo possui classificação de risco de perda como provável e valor de causa aproximado de R\$1.224, e está em fase de recurso de apelação no Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro.
- (iii.3) Adicionalmente a Companhia possui a ação ordinária de cobrança movida pelo Banco Industrial Comercial S.A., em face do inadimplemento de pagamento de Cédula de Crédito Bancário devida pela empresa Morro Grande Administração e Assessoria Ltda., a qual ofereceu como garantia de referida dívida o penhor cedular dos direitos creditórios provenientes da performance no resultado da Lupatech Equipamentos para Petróleo Ltda. Tendo em vista que os resultados apresentados pela Lupatech Equipamentos para Petróleo Ltda. não atingiram os limites definidos em contrato para pagamento de performance, nenhum pagamento adicional é verificado. O processo tem classificação de risco para a Companhia como remota e monta o valor atualizado de R\$14.069.

A movimentação do saldo da provisão, no período de três meses findo em 31 de março de 2012, é conforme segue:

|                                 | Controladora (BR GAAP) |             |        |       | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |             |        |         |
|---------------------------------|------------------------|-------------|--------|-------|------------------------------|-------------|--------|---------|
|                                 | Tributário             | Trabalhista | Cíveis | Total | Tributário                   | Trabalhista | Cíveis | Total   |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 550                    | 644         | 280    | 1.474 | 3.359                        | 1.793       | 303    | 5.455   |
| Adições líquidas no período     | 1                      | 206         | 8      | 215   | 204                          | 459         | 1.238  | 1.901   |
| Baixas líquidas no período      | -                      | (128)       | (15)   | (143) | (122)                        | (869)       | (21)   | (1.012) |
| Saldo em 30 de junho de 2012    | 551                    | 722         | 273    | 1.546 | 3.441                        | 1.383       | 1.520  | 6.344   |

**15.2. Ativos contingentes**

|                                 | Probabilidade de ganho provável |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                 | Controladora<br>(BR GAAP)       | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |
| Tributários                     | 2.740                           | 3.727                           |
| Trabalhistas                    | -                               | -                               |
| Cíveis                          | 247                             | 2.216                           |
| Total em 30 de junho de 2012    | 2.987                           | 5.943                           |
| Total em 31 de dezembro de 2011 | 5.411                           | 9.763                           |

Tributários - discussão envolvendo obtenção de direitos tributários na esfera municipal, estadual e federal.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

A Companhia não registrou contabilmente os ganhos contingentes, pois somente os contabiliza após o trânsito em julgado das ações ou pelo efetivo ingresso dos recursos.

**16. Patrimônio líquido**

**a) Capital social**

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

| <b>Controladora (BR GAAP) e<br/>Consolidado (BR GAAP e IFRS)</b> |                       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Quantidade de Ações</b>                                       | <b>Capital Social</b> |
| <b>Mil</b>                                                       | <b>R\$</b>            |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>                           | <b>47.738 312.717</b> |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2012</b>                              | <b>47.738 312.717</b> |

Conforme mencionado abaixo, em 06 de junho de 2012 houve a subscrição de 65.169.069 novas ações da Companhia, as quais ainda não foram integralizadas.

**b) Adiantamento para futuro aumento de capital**

Durante o período de exercício dos direitos de preferência na subscrição de novas ações da Companhia, cujo término ocorreu em 6 de junho de 2012, foram subscritas 65.169.069 ações, ao preço de R\$4,00 por ação, totalizando um futuro aumento de capital no valor líquido de R\$255.140. De acordo com o estabelecido na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 04 de maio de 2012, as sobras de ações não subscritas foram oferecida para rateio, cujo prazo encerrou-se em 19 de junho de 2012, totalizando a subscrição de 65.169.783 ações, ao preço de R\$4,00 por ação e apresentando um aumento de capital no valor de R\$260.679. Deste total, a GP Investments Ltd., por meio da Oil Field Services Holdco LLC, subscreveu o montante equivalente a R\$50.000. A BNDES Participações S.A. – BNDESPAR e a Fundação Petrobras de Seguridade Social – Petros subscreveram o montante equivalente à totalidade dos seus direitos, por sua vez proporcional às suas respectivas participações acionárias na Companhia, o que corresponde a R\$80.099 e R\$104.893 respectivamente. A subscrição realizada por outros investidores corresponde a R\$25.687. O montante do capital subscrito, deduzido dos custos da transação no montante de R\$5.539 está registrados como adiantamento para futuro aumento de capital, no patrimônio líquido. O adiantamento foi efetuado em reais, sem qualquer indexação ou renumeração até a data de conversão, com pré-definição que cada ação será emitida por R\$4,00.

**c) Ações em Tesouraria**

Em 22 de dezembro de 2010, foram ressarcidas 21.600 ações ordinárias, referente a exercício do direito de recesso de acionistas, ao valor unitário de R\$5,45 por lote de mil ações, com base no valor nominal da Companhia constante no balanço de 30 de setembro de 2010, totalizando R\$118, registrados na rubrica ações em tesouraria.

**d) Dividendos**

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

**e) Ajustes de avaliação patrimonial**

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito das variações cambiais sobre os investimentos em controladas no exterior e sobre os ágios originados em aquisições de investimentos no exterior, cuja moeda funcional segue aquela a que a

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

operação no exterior está sujeita. O efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento. Também são considerados nesta rubrica os ganhos e perdas não realizados em operações de cobertura “*hedge*” de fluxo de caixa.

**f) Opções outorgadas**

A Companhia registra nesta rubrica o efeito do reconhecimento do valor justo das opções de compra de ações a que alguns executivos têm direito, conforme mencionado na nota explicativa nº 19.

**17. Instrumentos financeiros****17.1. Gestão de risco financeiro****Fatores de risco financeiro**

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

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

**a) Risco cambial**

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, principalmente com relação ao dólar dos Estados Unidos e ao Peso Argentino.

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

A Administração estabeleceu uma política que exige que a Companhia administre seu risco cambial em relação à sua moeda funcional. Para administrar seu risco cambial decorrente de operações comerciais a Companhia busca equilibrar a sua balança comercial entre compras e vendas em moedas diferentes da moeda funcional.

Nas operações de captações de recursos através de dívidas sem previsão de vencimento (bônus perpétuo), não foram utilizados instrumentos de proteção cambial haja vista não haver fluxo de liquidações de principal envolvido, portanto sem efeito relevante no caixa. A exposição contábil e patrimonial a estas oscilações permanecem nas demonstrações financeiras.

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

Em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia e suas controladas possuíam ativos e passivos denominados em Dólares Norte-Americanos e Pesos Argentinos conforme tabelas abaixo:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Itens                                 | Valores em US\$ mil        |                  |                                 |                  |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|                                       | Controladora<br>( BR GAAP) |                  | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                  |
|                                       | 30/06/2012                 | 31/12/2011       | 30/06/2012                      | 31/12/2011       |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 8                          | 17               | 1.046                           | 537              |
| Contas a receber                      | 6.374                      | 6.673            | 21.852                          | 21.440           |
| Outros ativos                         | 527                        | -                | 11.652                          | 12.656           |
| Empréstimos                           | (48)                       | (61)             | (18.984)                        | (22.219)         |
| Bônus perpétuo                        | -                          | -                | (281.310)                       | (281.137)        |
| Partes relacionadas - Mútuos passivos | (259.527)                  | (259.605)        | -                               | -                |
| Outros passivos                       | (1.140)                    | (1.628)          | (4.610)                         | (3.894)          |
| Exposição líquida em Dólar            | <u>(253.806)</u>           | <u>(254.602)</u> | <u>(270.354)</u>                | <u>(271.982)</u> |

Em 30 de junho de 2012, a cotação do dólar norte-americano ("dólar") em relação ao Real era US\$1,00 = R\$2,0213 (US\$1,00 = R\$1,8758 em 31 de dezembro de 2011). Se a moeda "Real" se desvalorizar 10% em relação ao dólar oficial de encerramento do exercício, sendo mantidas todas as demais variáveis, o impacto no resultado, após o cálculo do imposto de renda e da contribuição social, é uma perda de aproximadamente R\$33.859 na controladora e R\$36.067 no consolidado.

| Itens                         | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                |
|-------------------------------|---------------------------------|----------------|
|                               | Valores em Peso ARS mil         |                |
|                               | 30/06/2012                      | 31/12/2011     |
| Caixa e equivalentes de caixa | 9.954                           | 14.107         |
| Clientes                      | 38.783                          | 50.506         |
| Estoques                      | 92.373                          | 90.406         |
| Imobilizado                   | 35.870                          | 33.992         |
| Intangíveis                   | 15.466                          | 16.799         |
| Fornecedores                  | (54.734)                        | (49.367)       |
| Instituições financeiras      | (16.855)                        | (9.470)        |
| Adiantamento de clientes      | (1.098)                         | (6.664)        |
| Exposição líquida em Pesos    | <u>119.759</u>                  | <u>140.309</u> |

Em 30 de junho de 2012, a cotação do Peso argentino ("Peso ARS") em relação ao Real era \$1,00 = R\$0,4467 (\$1,00 = R\$0,4360 em 31 de dezembro de 2011). Se a moeda "Real" se desvalorizar 10% em relação ao Peso argentino oficial de encerramento do exercício, sendo mantidas todas as demais variáveis, o impacto no resultado, após o cálculo do imposto de renda e da contribuição social, é um ganho de aproximadamente R\$3.531 no consolidado.

#### Operações com instrumentos financeiros derivativos

O objetivo das operações de derivativos contratadas pela Companhia está sempre relacionado à eliminação dos riscos de mercado e também a gerenciamento da volatilidade dos fluxos financeiros do Grupo. De acordo com as normas do Grupo, o resultado financeiro da Companhia deve ser oriundo da geração de caixa do seu negócio e não de ganhos no mercado financeiro. A utilização de derivativos contratados pela Companhia deve ser apenas para proteger eventuais exposições que a Companhia possa ter decorrentes dos riscos nos quais ela está exposta, sem impactos com fins especulativos. O monitoramento do impacto das operações com instrumentos derivativos é analisado mensalmente e todos os ganhos ou perdas decorrentes de instrumentos financeiros derivativos estão reconhecidos pelo seu valor justo nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia. O critério de determinação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é baseado na utilização das curvas de mercado de cada derivativo (MTM), trazidas a valor presente, na data de apuração.

#### "Hedge" de fluxo de caixa

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Em julho de 2011, a Companhia liquidou os contratos de compra de NDFs ("Non Deliverable Forwards") qualificados como "Hedge" de Fluxo de Caixa ("Cash Flow Hedge"). Estas operações tiveram como objetivo a proteção de exposição cambial do dólar americano para a moeda local, referente ao pagamento de juros de bônus perpétuo, realizado trimestralmente. Não há contratos de derivativo em aberto em 30 de junho de 2012.

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

Conforme apresentado nas notas explicativas nº 11 e 13, a Companhia está exposta a riscos de flutuação de taxa de juros e a moedas estrangeiras (diferentes da sua moeda funcional, o "Real"), principalmente ao dólar norte-americano, em seus empréstimos, financiamentos e bônus perpétuo. A análise leva em consideração 3 cenários de flutuação nestas variáveis. Na definição dos cenários utilizados a Administração acredita que as seguintes premissas possam ser realizadas, com suas respectivas probabilidades, contudo cabe salientar que estas premissas são exercícios de julgamento efetuado pela Administração e que podem gerar variações significativas em relação aos resultados reais apurados em função das condições de mercado, que não podem ser estimadas com segurança nesta data para o perfil completo das estimativas.

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

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

Taxa de juros para o ano de 2012: Aumento para 10%  
 US\$: 2,00

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

Taxa de juros para o ano de 2012: Aumento para 12,5%  
 US\$: 2,50

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

Taxa de juros para o ano de 2012: Aumento para 15%  
 US\$: 3,00

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

| Operação                                      | Risco                 | Cenário conforme definição acima |          |         |                                 |          |         |
|-----------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------|---------|---------------------------------|----------|---------|
|                                               |                       | Controladora<br>(BR GAAP)        |          |         | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |          |         |
|                                               |                       | Provável                         | Possível | Remota  | Provável                        | Possível | Remota  |
| Empréstimos e financiamentos e bônus perpétuo | Alta de taxa de juros | 2.226                            | 2.783    | 3.340   | 3.301                           | 4.126    | 4.951   |
| Empréstimos e financiamentos e bônus perpétuo | Alta do dólar         | -                                | -        | -       | (7.290)                         | 163.836  | 334.962 |
| Contratos mútuos                              | Alta do dólar         | (6.126)                          | 137.682  | 281.491 | -                               | -        | -       |
| Total (ganho) perda                           |                       | (3.900)                          | 140.465  | 284.831 | (3.989)                         | 167.962  | 339.913 |

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

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

O Grupo analisa sua exposição à taxa de juros de forma dinâmica. São simulados diversos cenários levando em consideração refinanciamento, renovação de posições existentes, financiamento e "hedge" alternativos. Com base nestes

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

cenários o Grupo define uma mudança razoável na taxa de juros e calcula o impacto sobre o resultado. Para cada simulação é usada a mesma mudança na taxa de juros para todas as moedas. Os cenários são elaborados somente para os passivos que representem as principais posições com juros.

Com base nas simulações realizadas, considerando o perfil do endividamento do Grupo em 30 de junho de 2012, o impacto sobre o resultado, depois do cálculo do imposto de renda e da contribuição social, com uma variação em torno de 0,25 pontos percentuais nas taxas de juros variáveis, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, corresponderia um aumento/redução aproximado de R\$3.154 no ano da despesa com juros. A simulação é feita trimestralmente para verificar se o potencial máximo de prejuízo está dentro do limite determinado pela Administração.

**iii) Risco de crédito**

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

A seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamentos de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber. Nossas receitas apresentam maior concentração envolvendo o cliente Petrobrás, direta e indiretamente, o qual respondeu no semestre findo em 30 de junho de 2012 37% (47,1% no semestre findo em 30 de junho de 2012) das receitas totais da Companhia e suas controladas.

**iv) Risco de liquidez**

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

A Administração monitora o nível de liquidez do Grupo, considerando o fluxo de caixa esperado, que compreende linhas de créditos não utilizadas, caixa e equivalentes de caixa. Geralmente, isso é realizado em nível local nas controladas operacionais do Grupo, de acordo com a prática e os limites estabelecidos pelo Grupo. Esses limites variam por localidade para levar em consideração a liquidez do mercado em que a Companhia atua. Além disso, a política de gestão de liquidez do Grupo envolve a projeção de fluxos de caixa nas principais moedas e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências reguladoras internas e externas e a manutenção de planos de financiamento de dívida.

**17.2. Gestão de risco de capital**

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e credores, além de manter uma estrutura de capital ideal para maximizar seu custo médio ponderado.

O Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de dívidas sem previsão de vencimento (bônus perpétuo), do caixa e equivalentes de caixa e dos títulos e valores mobiliários. O capital total é apurado através da soma do capital social, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

### 17.3. Estimativa do valor justo

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

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

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

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

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

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

| Itens                         | Controladora<br>(BR GAAP) |                  | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                  |
|-------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|                               | Saldo contábil            | Valor de mercado | Saldo contábil                  | Valor de mercado |
| Caixa e equivalentes de caixa | 92.347                    | 92.347           | 105.488                         | 105.488          |
| Títulos e valores mobiliários | 114.929                   | 114.929          | 114.929                         | 114.929          |

#### b) Empréstimos e financiamentos

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

| Itens                        | Controladora<br>(BR GAAP) |                  | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                  |
|------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|                              | Saldo contábil            | Valor de mercado | Saldo contábil                  | Valor de mercado |
| Empréstimos e financiamentos | 281.994                   | 276.381          | 450.577                         | 427.080          |

#### c) Bônus perpétuo

O valor estimado de mercado foi calculado com base na cotação do título no mercado, na data de 30 de junho de 2012. Esta avaliação indica que os valores de mercado, em relação aos saldos contábeis, são conforme abaixo:

| Itens          | Controladora<br>(BR GAAP) |                  | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                  |
|----------------|---------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
|                | Saldo contábil            | Valor de mercado | Saldo contábil                  | Valor de mercado |
| Bônus perpétuo | -                         | -                | 568.613                         | 355.951          |

#### d) Debêntures

A Administração da Companhia identificou os compromissos de resgate antecipado de debêntures, conversão das debêntures em ações e resgate sem conversão como componentes contratuais que têm a característica de um derivativo embutido. Desta forma, os mesmos foram separados do contrato principal e avaliados pelo valor justo no reconhecimento inicial e, posteriormente, pelo valor justo por meio do resultado. A avaliação destes ativos e passivos é baseada em premissas e critérios que, em alguns casos, incluem estimativas de preço de exercício, prazo de conversão, taxa de juros,

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

volatilidade da ação, expectativa de distribuição de dividendos, etc. O modelo utilizado de precificação e avaliação destes instrumentos derivativos foi o método de simulação Monte Carlo.

Em 30 de junho de 2012 e em 31 de dezembro de 2011, o valor do derivativo embutido foi avaliado em R\$389,69 e R\$359,83, respectivamente, por cada mil debêntures de R\$1 de valor nominal. A variação do valor justo do derivativo embutido no semestre findo em 30 de junho de 2012 totalizou R\$12.435, registrada no resultado financeiro do período.

Já o valor do instrumento de dívida da debênture está apresentado ao valor contábil uma vez que não há um volume significativo de transações num mercado secundário, de forma a caracterizar uma avaliação de mercado.

### Mensuração do valor justo

O IAS 39 define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou pago por transferir um passivo (preço de saída) no principal ou o mais vantajoso mercado para o ativo ou passivo numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração. O IFRS 7 também estabelece uma hierarquia de três níveis para o valor justo, a qual prioriza as informações quando da mensuração do valor justo pela empresa, para maximizar o uso de informações observáveis e minimizar o uso de informações não-observáveis. O IFRS descreve os três níveis de informações que devem ser utilizadas na mensuração ao valor justo:

Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 – Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, onde os preços cotados (não ajustados) são para ativos e passivos similares, em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado para substancialmente a integralidade dos termos dos ativos e passivos.

Nível 3 – Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos.

Em 30 de junho de 2012, a Companhia mantinha derivativos embutidos em contrato de debêntures e cláusula de opção em investimento, cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes, sendo utilizado o Nível 3 de informação (Registros não Observáveis) para sua mensuração.

|                                   | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                   | <b>BR GAAP</b>      | <b>GAAP)</b>       |
|                                   | <b>Debêntures</b>   | <b>Debêntures</b>  |
| Derivativo embutido em 31/12/2011 | 115.146             | 115.146            |
| Variação do valor justo           | 12.435              | 12.435             |
| Derivativo embutido em 30/06/2012 | 127.581             | 127.581            |

### 17.4. Instrumentos financeiros por categoria

Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Controladora ( BR GAAP)                     |                          |                           |         |
|---------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| 30/06/2012                                  |                          |                           |         |
|                                             | Empréstimos e recebíveis | Mantidos até o vencimento | Total   |
| <b>Ativos, conforme balanço patrimonial</b> |                          |                           |         |
| Títulos e valores mobiliários               | -                        | 114.929                   | 114.929 |
| Contas a receber de clientes                | 67.674                   | -                         | 67.674  |
| Caixa e equivalentes de caixa               | 92.347                   | -                         | 92.347  |
| Partes relacionadas                         | 528                      | -                         | 528     |
| Total                                       | 160.549                  | 114.929                   | 275.478 |

| Controladora (BR GAAP)                         |                                                                      |                                          |           |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|
| 30/06/2012                                     |                                                                      |                                          |           |
|                                                | Passivos a valor justo com ganhos e perdas reconhecidas no resultado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Total     |
| <b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>  |                                                                      |                                          |           |
| Empréstimos                                    | -                                                                    | 281.994                                  | 281.994   |
| Debêntures (Instrumentos de dívida)            | -                                                                    | 277.582                                  | 277.582   |
| Instrumento financeiro derivativo - debêntures | 127.581                                                              | -                                        | 127.581   |
| Fornecedores                                   | -                                                                    | 18.584                                   | 18.584    |
| Partes relacionadas                            | -                                                                    | 531.274                                  | 531.274   |
| Total                                          | 127.581                                                              | 1.109.434                                | 1.237.015 |

| Controladora ( BR GAAP)                     |                          |                           |        |
|---------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------|
| 31/12/2011                                  |                          |                           |        |
|                                             | Empréstimos e recebíveis | Mantidos até o vencimento | Total  |
| <b>Ativos, conforme balanço patrimonial</b> |                          |                           |        |
| Instrumento financeiro derivativo           | -                        | 1.909                     | 1.909  |
| Contas a receber de clientes                | 82.402                   | -                         | 82.402 |
| Caixa e equivalentes de caixa               | 8.690                    | -                         | 8.690  |
| Partes relacionadas                         | 1.022                    | -                         | 1.022  |
| Total                                       | 92.114                   | 1.909                     | 94.023 |

| Controladora (BR GAAP)                         |                                                                      |                                          |           |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|
| 31/12/2011                                     |                                                                      |                                          |           |
|                                                | Passivos a valor justo com ganhos e perdas reconhecidas no resultado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Total     |
| <b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>  |                                                                      |                                          |           |
| Empréstimos                                    | -                                                                    | 210.656                                  | 210.656   |
| Debêntures (Instrumentos de dívida)            | -                                                                    | 252.556                                  | 252.556   |
| Instrumento financeiro derivativo - debentures | 115.146                                                              | -                                        | 115.146   |
| Fornecedores                                   | -                                                                    | 39.177                                   | 39.177    |
| Partes relacionadas                            | -                                                                    | 540.472                                  | 540.472   |
| Total                                          | 115.146                                                              | 1.042.861                                | 1.158.007 |

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Consolidado (IFRS e BR GAAP)                |                          |                           |         |
|---------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| 30/06/2012                                  |                          |                           |         |
|                                             | Empréstimos e recebíveis | Mantidos até o vencimento | Total   |
| <b>Ativos, conforme balanço patrimonial</b> |                          |                           |         |
| Titulos e valores mobiliários               | -                        | 114.929                   | 114.929 |
| Contas a receber de clientes                | 167.902                  | -                         | 167.902 |
| Caixa e equivalentes de caixa               | 105.488                  | -                         | 105.488 |
| Total                                       | 273.390                  | 114.929                   | 388.319 |

| Consolidado (IFRS e BR GAAP)                   |                                                                      |                                          |           |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|
| 30/06/2012                                     |                                                                      |                                          |           |
|                                                | Passivos a valor justo com ganhos e perdas reconhecidas no resultado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Total     |
| <b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>  |                                                                      |                                          |           |
| Empréstimos                                    | -                                                                    | 450.577                                  | 450.577   |
| Bônus perpétuo                                 | -                                                                    | 568.613                                  | 568.613   |
| Debêntures (Instrumentos de dívida)            | -                                                                    | 277.582                                  | 277.582   |
| Instrumento financeiro derivativo - debêntures | 127.581                                                              | -                                        | 127.581   |
| Fornecedores                                   | -                                                                    | 59.299                                   | 59.299    |
| Total                                          | 127.581                                                              | 1.356.071                                | 1.483.652 |

| Consolidado (IFRS e BR GAAP)                |                          |                           |         |
|---------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| 31/12/2011                                  |                          |                           |         |
|                                             | Empréstimos e recebíveis | Mantidos até o vencimento | Total   |
| <b>Ativos, conforme balanço patrimonial</b> |                          |                           |         |
| Titulos e valores mobiliários               | -                        | 1.912                     | 1.912   |
| Contas a receber de clientes                | 183.547                  | -                         | 183.547 |
| Caixa e equivalentes de caixa               | 24.055                   | -                         | 24.055  |
| Total                                       | 207.602                  | 1.912                     | 209.514 |

| Consolidado (IFRS e BR GAAP)                   |                                                                      |                                          |           |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|
| 31/12/2011                                     |                                                                      |                                          |           |
|                                                | Passivos a valor justo com ganhos e perdas reconhecidas no resultado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Total     |
| <b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>  |                                                                      |                                          |           |
| Empréstimos                                    | -                                                                    | 389.304                                  | 389.304   |
| Bônus perpétuo                                 | -                                                                    | 527.356                                  | 527.356   |
| Debêntures (Instrumentos de dívida)            | -                                                                    | 252.556                                  | 252.556   |
| Instrumento financeiro derivativo - debentures | 115.146                                                              | -                                        | 115.146   |
| Fornecedores                                   | -                                                                    | 74.666                                   | 74.666    |
| Total                                          | 115.146                                                              | 1.243.882                                | 1.359.028 |

LUPATECH S.A.  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

## 18. Cobertura de seguros

É política da Companhia manter cobertura de seguros para bens do ativo imobilizado e estoques sujeitos a riscos, na modalidade "Compreensivo Empresarial". Também possui cobertura de seguros de responsabilidade civil geral, bem como dos administradores da Companhia. No segmento de petróleo possui cobertura sobre transporte nacional e riscos em equipamentos de petróleo.

| <u>Finalidade de seguro</u>                         | <u>Importância segurada</u> |         |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|---------|
| - Seguro compreensivo empresarial                   | R\$                         | 371.000 |
| - Seguro de responsabilidade civil geral            | R\$                         | 10.000  |
| - Seguro de responsabilidade de administradores D&O | R\$                         | 15.000  |

## 19. Plano de opção de compra de ações - "stock option"

Com o fim de estimular a expansão da Companhia e o atendimento das metas empresariais estabelecidas, possibilitando à Companhia obter e manter os serviços de seus executivos em alto nível e promover o bom desempenho da Companhia e os interesses dos acionistas mediante comprometimento de longo prazo por parte dos administradores, na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 19 de abril de 2006 decidiu-se pela aprovação do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações (Plano). A Companhia oferece a determinados empregados e executivos plano de remuneração com base em ações, liquidados com ações, segundo os quais a Companhia recebe os serviços como contraprestação por instrumentos de patrimônio líquido (opções) da sua própria emissão.

O Conselho de Administração definiu as pessoas elegíveis aos programas dentro do estabelecido no Plano, entre as quais os beneficiários, o número de ações que terão direito a subscrever com o exercício da opção e a forma de pagamento das ações.

A outorga de opções, nos termos do Plano, representará em cada ano, o máximo de 5% (cinco por cento) do total de ações do capital da Companhia existentes na data da concessão, acrescidas das ações existentes caso todas as opções de subscrição de ações oferecidas nos termos do Plano fossem exercidas. As ações distribuídas terão os mesmos direitos das demais já constantes do capital social. Cada opção exercida confere ao beneficiário o direito de subscrever uma ação do capital social da Companhia.

A obtenção do direito ao exercício da opção dar-se-á em parcelas constantes e anuais durante 5 (cinco) anos, ou seja, 20% (vinte por cento) ao final do primeiro ano e a partir daí 20% (vinte por cento) a cada aniversário. O beneficiário poderá diferir por até um ano a opção pelo exercício da compra de cada parcela anual, de modo que cada parcela poderá ser exercida em até 2 anos contados da obtenção do direito de exercício da opção. Desta forma, a última parcela poderá ser exercida em até 7 (sete) anos contados da data do contrato de opção. O preço de exercício será atualizado monetariamente pela variação do IGPM-FGV, acrescido de 6% (seis por cento) ao ano, calculado "*pro rata temporis*" por dias úteis até a data da efetiva subscrição. Na eventualidade de o beneficiário retirar-se da Companhia por sua única e exclusiva vontade ou por iniciativa da Companhia, com justa causa, restarão automaticamente extintas todas as opções que lhe tenham sido concedidas que ainda não sejam, na ocasião, opções que já possam ser exercidas. A Companhia não tem nenhuma obrigação legal ou não formalizada ("*constructive obligation*") de recomprar ou liquidar as opções em dinheiro.

O beneficiário poderá exercer a opção mediante pagamento à vista, ou prorrogar o seu exercício pelo prazo de até um ano e acumular o pagamento relativo ao seu exercício com o pagamento das opções que tiver direito de exercer no ano seguinte.

Os programas emitidos e suas respectivas aprovações são conforme abaixo:

**Primeiro Programa:** Em reunião do Conselho de Administração realizada em 20 de julho de 2006, foi aprovado o Primeiro Programa de Outorga de Opções.

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

**Segundo Programa:** O Segundo Programa de Outorga de Opções foi aprovado em reunião de Conselho de Administração realizada no dia 19 de abril de 2007.

**Terceiro Programa:** O Terceiro Programa de Outorga de Opções foi aprovado em reunião de Conselho de Administração realizada no dia 16 de janeiro de 2009.

**Aditivo ao Primeiro e Segundo Programas ("Quarto Programa"):** Em 30 de abril de 2009, o Conselho de Administração aprovou o aumento da quantidade de opções e de ações de emissão da Companhia a serem emitidas no âmbito de 1º e do 2º programas de outorga de opções de compra de ações ("Quarto Programa"), em até 477.000 (quatrocentas e setenta e sete mil) novas ações ordinárias de emissão da Companhia sendo 414.000 ações referentes ao Primeiro Programa e 63.000 ações referentes ao Segundo Programa.

O número de ações objeto do Quarto Programa será calculado de acordo com a valorização das ações frente ao IBOVESPA, no período de 31 de dezembro de 2008 a 31 de dezembro de 2012. Findo tal período, apurar-se-á, com base no percentual de valorização, o número de ações objeto da nova opção que poderão ser subscritas / adquiridas pelo beneficiário, limitado em até 477.000 ações observado que (i) se a valorização das ações no período de 31 de dezembro de 2008 a 31 de dezembro de 2012 for inferior a 70% (setenta por cento) da valorização do IBOVESPA no mesmo período, o beneficiário não poderá exercer nenhuma opção do Quarto Programa; (ii) se o percentual de valorização das ações for igual ou superior a 70% (setenta por cento) e até 180% (cento e oitenta por cento) à valorização do IBOVESPA no mesmo período, será atribuída ao beneficiário a quantidade de referência de ações prevista no contrato, multiplicada pelo percentual de valorização das ações; e (iii) se o percentual de valorização das ações for superior a 180% (cento e oitenta por cento), limitar-se-á 180% da quantidade de referência de ações prevista no contrato.

A opção poderá ser exercida sobre a totalidade ou sobre uma parte das ações durante o período de exercício da opção. O período de exercício da opção será 01 de janeiro de 2013 a 31 de março de 2013. O preço de aquisição por ação objeto da nova opção será o mesmo das ações relativas ao Primeiro Programa e ao Segundo Programa, conforme a alocação de cada beneficiário.

**Movimentação dos programas:**

As variações na quantidade de opções de compra de ações em circulação e seus correspondentes preços médios ponderados do exercício, por Programa, estão apresentados a seguir:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012**

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

| <b>Primeiro Programa</b> | <b>Primeiro Semestre de 2012</b>                          |               | <b>Exercício de 2011</b>                                  |               |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
|                          | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> |
| No início do período     | 22,14                                                     | 36.980        | 19,93                                                     | 124.546       |
| Prescritas               | -                                                         | (34.159)      | -                                                         | (54.267)      |
| Perdidas                 | -                                                         | (2.821)       | -                                                         | (33.299)      |
| No final do período      | -                                                         | -             | 22,14                                                     | 36.980        |

| <b>Segundo Programa</b> | <b>Primeiro Semestre de 2012</b>                          |               | <b>Exercício de 2011</b>                                  |               |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
|                         | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> |
| No início do período    | 47,80                                                     | 35.603        | 43,02                                                     | 227.464       |
| Prescritas              | -                                                         | (31.403)      | -                                                         | (141.590)     |
| Perdidas                | -                                                         | (4.200)       | -                                                         | (50.271)      |
| No final do período     | -                                                         | -             | 47,80                                                     | 35.603        |

| <b>Terceiro Programa</b> | <b>Primeiro Semestre de 2012</b>                          |               | <b>Exercício de 2011</b>                                  |               |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
|                          | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> |
| No início do período     | 47,80                                                     | 75.460        | 43,02                                                     | 272.000       |
| Prescritas               | -                                                         | (42.500)      | -                                                         | (151.800)     |
| Perdidas                 | -                                                         | (6.000)       | -                                                         | (44.740)      |
| No final do período      | 48,33                                                     | 26.960        | 47,80                                                     | 75.460        |

| <b>Quarto Programa</b> | <b>Primeiro Semestre de 2012</b>                          |               | <b>Exercício de 2011</b>                                  |               |
|------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
|                        | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> |
| No início do período   | 22,14                                                     | 252.000       | 22,98                                                     | 477.000       |
| Prescritas             | -                                                         | (27.000)      | -                                                         | -             |
| Perdidas               | -                                                         | -             | -                                                         | (225.000)     |
| No final do período    | 22,39                                                     | 225.000       | 22,14                                                     | 252.000       |

| <b>Consolidado</b>   | <b>Primeiro Semestre de 2012</b>                          |               | <b>Exercício de 2011</b>                                  |               |
|----------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
|                      | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> | <b>Preço médio ponderado de exercício por ação em R\$</b> | <b>Opções</b> |
| No início do período | 29,26                                                     | 400.042       | 31,73                                                     | 1.101.010     |
| Prescritas           | -                                                         | (135.062)     | -                                                         | (347.657)     |
| Perdidas             | -                                                         | (13.021)      | -                                                         | (353.311)     |
| No final do período  | 25,17                                                     | 251.959       | 29,26                                                     | 400.042       |

Em 30 de junho de 2012 havia 251.959 opções em circulação (400.042 em 31 de Dezembro de 2011). No semestre findo em 30 de junho de 2012 foram prescritas 135.062 ações pelo não exercício e foram perdidas 13.021 ações por desligamento.

As opções de compra de ações, em circulação, no final do exercício têm datas de vencimento e preços de exercício conforme apresentado no quadro seguinte. Adicionalmente, o valor justo médio ponderado das opções concedidas, determinado com base no modelo de avaliação “*Black-Scholes*” (exceto Quarto Programa cujo modelo de avaliação foi Monte Carlo em função de estar atrelado a condições de mercado), era conforme quadro abaixo:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Data de vencimento    | Preço médio de exercício por ação em R\$ | Preço justo das opções na data da outorga em R\$ | Ações          |                |
|-----------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                       |                                          |                                                  | 30/06/2012     | 31/12/2011     |
| <b>2011</b>           | <b>35,93</b>                             | <b>10,44</b>                                     | -              | -              |
| Primeiro programa     | 22,14                                    | 12,23                                            | -              | -              |
| Segundo programa      | 47,80                                    | 12,47                                            | -              | -              |
| Terceiro programa     | 47,80                                    | 5,30                                             | -              | -              |
| <b>2012</b>           | <b>47,80</b>                             | <b>10,34</b>                                     | <b>19.146</b>  | <b>122.889</b> |
| Primeiro programa (*) | 47,80                                    | 10,34                                            | -              | <b>36.980</b>  |
| Segundo programa (*)  | 47,80                                    | 13,31                                            | -              | 35.603         |
| Terceiro programa (*) | 47,80                                    | 6,97                                             | 19.146         | 50.306         |
| <b>2013</b>           | <b>24,47</b>                             | <b>16,26</b>                                     | <b>232.813</b> | <b>277.153</b> |
| Terceiro programa (*) | 47,80                                    | 8,35                                             | 7.813          | 25.153         |
| Quarto programa (*)   | 22,14                                    | 17,28                                            | 225.000        | 252.000        |
|                       |                                          |                                                  | <b>251.959</b> | <b>400.042</b> |

(\*) O preço de exercício será acrescido de IGPM-FGV + 6% a.a.

Os dados significativos incluídos no modelo foram:

|                                   | Programas  |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                   | Primeiro   | Segundo    | Terceiro   | Quarto     |
| Preço médio ponderado da ação     | 21,40      | 33,35      | 23,42      | 27,56      |
| Vida esperada da opção            | 5 anos     | 5 anos     | 5 anos     | 4 anos     |
| Taxa de juros anual sem risco (*) | Taxa Selic | Taxa Selic | Taxa Selic | Taxa Selic |
| Volatilidade                      | 28,38%     | 36,05%     | 57,86%     | 57,86%     |

(\*) Conforme projeção do Banco Central do Brasil

Preço de exercício: preço definido no Programa aprovado pelo Conselho de Administração corrigido por 6% a.a. adicionado da projeção do IGPM-FGV para os períodos de exercícios. A volatilidade foi mensurada pelo desvio padrão de retornos de ações considerando o histórico de cotações diárias da Companhia desde sua abertura de capital bem como ponderação com comportamento de ações de empresas no mesmo segmento, neste mesmo período.

O percentual de diluição de participação a que, eventualmente, estão submetidos os atuais acionistas em caso de exercício de todas as opções é de 1,76%.

Em 30 de junho de 2012 o saldo de reserva de opções outorgadas é R\$13.282 (R\$12.904 em 31 de dezembro de 2011). O efeito no resultado no semestre findo em 30 de junho de 2012 com o referido programa foi uma despesa de R\$378 (reversão de despesa de R\$3.079 no semestre findo em 30 de junho de 2011).

## 20. Participação de empregados e administradores nos lucros e resultados

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Em conformidade com o programa de participação nos resultados devidamente homologado junto ao sindicato, foi registrado o montante de R\$181 no consolidado, referente a participação nos resultados de competência no semestre findo em 30 de junho de 2012 (R\$320 e R\$746 controladora e consolidado respectivamente no semestre findo em 30 de junho de 2011). O programa de participação de empregados e administradores é baseado em metas operacionais e financeiras, individuais e corporativas, previamente estabelecidas as quais são apuradas ao final do exercício para verificação da parcela de atendimento das mesmas e consequente distribuição dos valores devidos.

|                          | Controladora ( BR GAAP)        |            |                                |            |
|--------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                          | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                          | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Despesas com vendas      | -                              | 167        | -                              | 167        |
| Despesas administrativas | -                              | 153        | -                              | 153        |
|                          | -                              | 320        | -                              | 320        |

|                                        | Consolidado ( IFRS e BR GAAP)  |            |                                |            |
|----------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                        | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                        | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Custo dos produtos e serviços vendidos | 75                             | (154)      | 78                             | 149        |
| Despesas com vendas                    | (10)                           | 240        | (3)                            | 242        |
| Despesas administrativas               | 83                             | 301        | 106                            | 355        |
|                                        | 148                            | 387        | 181                            | 746        |

Em 30 de junho de 2012, o saldo de participações de empregados e administradores nos resultados, registrado no passivo circulante, totalizou R\$31 na controladora (R\$1.791 em 31 de dezembro de 2011) e R\$427 no consolidado (R\$5.544 em 31 de dezembro de 2011).

## 21. Demonstração da receita líquida

| Controladora ( BR GAAP)                        |                                |            |                                |            |
|------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                                | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| <b>Receita bruta de vendas e/ou serviços</b>   |                                |            |                                |            |
| No Brasil                                      | 54.232                         | 45.427     | 92.218                         | 95.835     |
| No exterior                                    | 10.431                         | 25.781     | 32.118                         | 30.196     |
|                                                | 64.663                         | 71.208     | 124.336                        | 126.031    |
| <b>Deduções da receita bruta</b>               |                                |            |                                |            |
| Impostos incidentes sobre vendas               | (9.493)                        | (8.118)    | (15.511)                       | (17.253)   |
| <b>Receita líquida de vendas e/ou serviços</b> | 55.170                         | 63.090     | 108.825                        | 108.778    |

| Consolidado ( IFRS e BR GAAP)                  |                                |            |                                |            |
|------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                                | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| <b>Receita bruta de vendas e/ou serviços</b>   |                                |            |                                |            |
| No Brasil                                      | 132.315                        | 124.481    | 242.825                        | 239.727    |
| No exterior                                    | 19.533                         | 38.824     | 47.187                         | 52.780     |
|                                                | 151.848                        | 163.305    | 290.012                        | 292.507    |
| <b>Deduções da receita bruta</b>               |                                |            |                                |            |
| Impostos incidentes sobre vendas               | (15.231)                       | (16.351)   | (27.213)                       | (32.389)   |
| <b>Receita líquida de vendas e/ou serviços</b> | 136.617                        | 146.954    | 262.799                        | 260.118    |

## 22. Prejuízo por ação

### a) Básico

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

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

|                                                                                            |  | Controladora (BR GAAP)         |               |                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                            |  | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
| Itens                                                                                      |  | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade |  | (138.801)                      | (2.557)       | (209.171)                      | (10.783)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                         |  | 47.716                         | 47.716        | 47.716                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo básico por ação - R\$</b>                                                      |  | <b>(2,91)</b>                  | <b>(0,05)</b> | <b>(4,38)</b>                  | <b>(0,23)</b> |

|                                                                                                             |  | Controladora (BR GAAP)         |               |                                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                                             |  | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
| Itens                                                                                                       |  | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade e descontinuadas |  | (137.371)                      | (3.453)       | (206.474)                      | (12.492)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                                          |  | 47.716                         | 47.716        | 47.716                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo básico por ação - R\$</b>                                                                       |  | <b>(2,88)</b>                  | <b>(0,07)</b> | <b>(4,33)</b>                  | <b>(0,26)</b> |

|                                                                                            |  | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |               |                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                            |  | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
| Itens                                                                                      |  | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade |  | (137.941)                      | (2.011)       | (204.190)                      | (10.147)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                         |  | 47.716                         | 47.716        | 47.716                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo básico por ação de operações em continuidade- R\$</b>                          |  | <b>(2,89)</b>                  | <b>(0,04)</b> | <b>(4,28)</b>                  | <b>(0,21)</b> |

|                                                                                                             |  | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |               |                                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                                             |  | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
| Itens                                                                                                       |  | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade e descontinuadas |  | (137.371)                      | (3.453)       | (206.474)                      | (12.492)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                                          |  | 47.716                         | 47.716        | 47.716                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo básico por ação de operações em continuidade e descontinuadas - R\$</b>                         |  | <b>(2,88)</b>                  | <b>(0,07)</b> | <b>(4,33)</b>                  | <b>(0,26)</b> |

**b) Diluído**

O prejuízo diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. Para as opções de compra de ações é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio anual de mercado da ação da Companhia), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em circulação. As opções a título de pagamentos baseados em ações são diluíveis quando resultarem na emissão de ações por valor inferior ao preço médio de mercado das ações durante o período menos o preço de emissão ajustado pelo valor justo dos serviços a serem fornecidos à Companhia no futuro de acordo com a opção de compra da ação.

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Itens                                                                                      | Controladora (BR GAAP)         |               |                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                            | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
|                                                                                            | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade | (138.801)                      | (2.557)       | (209.171)                      | (10.783)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                         | 65.095                         | 47.716        | 56.044                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo diluído por ação - R\$</b>                                                     | <b>(2,13)</b>                  | <b>(0,05)</b> | <b>(3,73)</b>                  | <b>(0,23)</b> |

| Itens                                                                                                       | Controladora (BR GAAP)         |               |                                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                                             | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
|                                                                                                             | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade e descontinuadas | (137.371)                      | (3.453)       | (206.474)                      | (12.492)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                                          | 65.095                         | 47.716        | 56.044                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo diluído por ação - R\$</b>                                                                      | <b>(2,11)</b>                  | <b>(0,07)</b> | <b>(3,68)</b>                  | <b>(0,26)</b> |

| Itens                                                                                      | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |               |                                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                            | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
|                                                                                            | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade | (137.941)                      | (2.011)       | (204.190)                      | (10.147)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                         | 65.095                         | 47.716        | 56.044                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo diluído por ação de operações em continuidade - R\$</b>                        | <b>(2,12)</b>                  | <b>(0,04)</b> | <b>(3,64)</b>                  | <b>(0,21)</b> |

| Itens                                                                                                       | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |               |                                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                                             | Período de três meses findo em |               | Período de seis meses findo em |               |
|                                                                                                             | 30/06/2012                     | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011    |
| Prejuízo atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações em continuidade e descontinuadas | (137.371)                      | (3.453)       | (206.474)                      | (12.492)      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)                                          | 65.095                         | 47.716        | 56.044                         | 47.451        |
| <b>Prejuízo diluído por ação de operações em continuidade e descontinuadas - R\$</b>                        | <b>(2,11)</b>                  | <b>(0,07)</b> | <b>(3,68)</b>                  | <b>(0,26)</b> |

As debêntures conversíveis em ações (nota explicativa nº 12) não estão sendo apresentadas no cálculo do resultado por ação diluído nos períodos de 2011 e de 2012, porque são antidiluidoras para estes períodos. No segundo trimestre de 2012 houve a subscrição de 65.169.783 ações, ao preço de R\$4,00, consideradas no cálculo do resultado por ação diluído, apresentado acima.

### 23. Resultado financeiro

| Itens                                    | Controladora (BR GAAP)         |                 |                                |                 |
|------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                          | Período de três meses findo em |                 | Período de seis meses findo em |                 |
|                                          | 30/06/2012                     | 30/06/2011      | 30/06/2012                     | 30/06/2011      |
| <b>Receitas Financeiras</b>              |                                |                 |                                |                 |
| Rendas de aplicações financeiras         | 1.021                          | 93              | 1.061                          | 446             |
| Rendimentos de contratos de mútuo        | 54                             | -               | 54                             | 257             |
| Ajuste a valor presente                  | -                              | -               | 105                            | -               |
| Derivativo embutido - debêntures         | -                              | 9.312           | -                              | 25.495          |
| Outras receitas financeiras              | 148                            | 10.705          | 269                            | 10.768          |
| <b>Total receitas financeiras</b>        | <b>1.223</b>                   | <b>20.110</b>   | <b>1.489</b>                   | <b>36.966</b>   |
| <b>Despesas Financeiras</b>              |                                |                 |                                |                 |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | (8.403)                        | (4.253)         | (15.965)                       | (8.287)         |
| Juros + IPCA e prêmio sobre debêntures   | (11.759)                       | (37.959)        | (25.026)                       | (51.673)        |
| Ajuste a valor presente                  | (168)                          | -               | (168)                          | -               |
| Derivativo embutido - debêntures         | (4.451)                        | -               | (12.435)                       | -               |
| Juros de contratos de mútuo              | (14.296)                       | (9.198)         | (27.429)                       | (22.358)        |
| Perdas com hedge                         | -                              | (813)           | -                              | (1.971)         |
| Despesas bancárias, IOF e outros         | (1.608)                        | 1               | (2.304)                        | (2.789)         |
| <b>Total das despesas financeiras</b>    | <b>(40.685)</b>                | <b>(52.222)</b> | <b>(83.327)</b>                | <b>(87.078)</b> |
| <b>Variação cambial ativa</b>            | <b>3.413</b>                   | <b>19.999</b>   | <b>47.088</b>                  | <b>33.457</b>   |
| <b>Variação cambial passiva</b>          | <b>(51.751)</b>                | <b>(2.566)</b>  | <b>(86.462)</b>                | <b>(7.345)</b>  |
| <b>Variação cambial líquida</b>          | <b>(48.338)</b>                | <b>17.433</b>   | <b>(39.374)</b>                | <b>26.112</b>   |

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

| Itens                                    | Consolidado (BR GAAP e IFRS)   |            |                                |            |
|------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                          | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                          | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Receitas Financeiras                     |                                |            |                                |            |
| Rendas de aplicações financeiras         | 1.178                          | 1.380      | 1.218                          | 2.653      |
| Ajuste a valor presente                  | -                              | -          | 105                            | -          |
| Derivativo embutido - debêntures         | -                              | 9.312      | -                              | 25.495     |
| Outras receitas financeiras              | 1.558                          | 10.762     | 2.508                          | 10.903     |
| Total receitas financeiras               | 2.736                          | 21.454     | 3.831                          | 39.051     |
| Despesas Financeiras                     |                                |            |                                |            |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | (12.534)                       | (6.223)    | (24.477)                       | (13.973)   |
| Juros sobre bônus perpétuos              | (13.432)                       | (11.273)   | (25.368)                       | (22.611)   |
| Juros + IPCA e prêmio sobre debêntures   | (11.759)                       | (37.959)   | (25.026)                       | (51.673)   |
| Ajuste a valor presente                  | (168)                          | -          | (168)                          | -          |
| Derivativo embutido - debêntures         | (4.451)                        | -          | (12.435)                       | -          |
| Perdas com hedge                         | -                              | (813)      | -                              | (1.971)    |
| Despesas bancárias, IOF e outros         | (5.296)                        | (1.355)    | (9.500)                        | (4.374)    |
| Total das despesas financeiras           | (47.640)                       | (57.623)   | (96.974)                       | (94.602)   |
| Variação cambial ativa                   | 5.494                          | 24.041     | 53.229                         | 39.343     |
| Variação cambial passiva                 | (60.100)                       | (3.857)    | (95.661)                       | (9.738)    |
| Variação cambial líquida                 | (54.606)                       | 20.184     | (42.432)                       | 29.605     |

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2011, a Companhia teve um crescimento com outras receitas financeiras devido principalmente a restituição de IR/CSLL sobre operações financeiras pela alteração da legislação a partir de março de 2011.

## 24. Outras receitas e despesas operacionais

| Itens                                             | Controladora (BR GAAP)         |            |                                |            |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                   | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                                   | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Provisão (Recuperação) perdas processos judiciais | (364)                          | 400        | (410)                          | (21)       |
| Receitas (Despesas) com opções de ações           | (32)                           | (101)      | (378)                          | 3.079      |
| Perdas com obsolescência de estoques              | 589                            | -          | 372                            | -          |
| Despesas com aquisição de novos investimentos     | (90)                           | -          | (1.818)                        | -          |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos        | (378)                          | -          | (378)                          | -          |
| Outros                                            | (6)                            | 934        | (637)                          | 957        |
| Total                                             | (281)                          | 1.233      | (3.249)                        | 4.015      |
| Itens                                             | Consolidado (BR GAAP e IFRS)   |            |                                |            |
|                                                   | Período de três meses findo em |            | Período de seis meses findo em |            |
|                                                   | 30/06/2012                     | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Provisão (Recuperação) perdas processos judiciais | (1.647)                        | (73)       | (1.698)                        | (83)       |
| Receitas (Despesas) com opções de ações           | (32)                           | (101)      | (378)                          | 3.079      |
| Perdas com obsolescência de estoques              | 571                            | -          | 11                             | -          |
| Multas com fornecedores - Contrato Light Workover | 4.098                          | -          | (8.953)                        | -          |
| Baixa de ativos - Contrato Light Workover         | (590)                          | -          | (6.824)                        | -          |
| Despesas com aquisição de novos investimentos     | (589)                          | -          | (3.742)                        | -          |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos        | (9.559)                        | -          | (9.501)                        | -          |
| Outros                                            | (615)                          | (1.371)    | (1.234)                        | (2.619)    |
| Total                                             | (8.363)                        | (1.545)    | (32.319)                       | 377        |

Conforme mencionado na nota explicativa nº 8, em 02 de abril de 2012 foi anunciado ao mercado a rescisão dos contratos de prestação de serviços especializados *offshore* relacionados à intervenção e recuperação de poços e afretamento de plataformas semi-submersíveis ("*Light Workover*").

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Em 31 de março de 2012 foram provisionadas as prováveis multas a serem pagas aos fornecedores de contrato Light Workover no montante de R\$13.051, registradas como outros contas a pagar no passivo circulante. Durante o período de segundo trimestre de 2012 a Companhia renegociou os valores de multas com os fornecedores e registrou a reversão da provisão no montante de R\$4.098. Em 30 de junho de 2012 o saldo de multas prováveis a serem pagas aos fornecedores de contrato "Light Workover" registrado como outras contas a pagar no passivo circulante é de R\$10.651. A baixa de ativos de contrato Light Workover registrada durante o período de primeiro semestre é de R\$6.824.

## 25. Despesas por natureza

| Itens                                      | Controladora (BR GAAP)         |                 |                                |                  |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
|                                            | Período de três meses findo em |                 | Período de seis meses findo em |                  |
|                                            | 30/06/2012                     | 30/06/2011      | 30/06/2012                     | 30/06/2011       |
| Depreciação e amortização                  | (3.180)                        | (3.503)         | (6.398)                        | (6.000)          |
| Despesas com pessoal                       | (15.719)                       | (19.160)        | (30.672)                       | (32.969)         |
| Matéria-prima e materiais de uso e consumo | (20.466)                       | (10.544)        | (50.850)                       | (31.205)         |
| Frete                                      | (1.080)                        | (1.367)         | (2.094)                        | (1.861)          |
| Outras despesas                            | (16.715)                       | (20.252)        | (25.856)                       | (29.435)         |
|                                            | <u>(57.160)</u>                | <u>(54.826)</u> | <u>(115.870)</u>               | <u>(101.470)</u> |
| Classificados como:                        |                                |                 |                                |                  |
| Custos dos produtos vendidos               | (43.638)                       | (41.760)        | (87.567)                       | (77.277)         |
| Despesas com vendas                        | (5.852)                        | (6.823)         | (11.310)                       | (11.112)         |
| Despesas gerais e administrativas          | (6.102)                        | (6.271)         | (11.473)                       | (11.509)         |
| Remuneração dos administradores            | (1.035)                        | (1.117)         | (1.994)                        | (2.112)          |
| Outras despesas operacionais               | (533)                          | 1.145           | (3.526)                        | 540              |
|                                            | <u>(57.160)</u>                | <u>(54.826)</u> | <u>(115.870)</u>               | <u>(101.470)</u> |

| Itens                                      | Consolidado (BR GAAP e IFRS)   |                  |                                |                  |
|--------------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
|                                            | Período de três meses findo em |                  | Período de seis meses findo em |                  |
|                                            | 30/06/2012                     | 30/06/2011       | 30/06/2012                     | 30/06/2011       |
| Depreciação e amortização                  | (7.192)                        | (5.876)          | (14.060)                       | (13.811)         |
| Despesas com pessoal                       | (46.621)                       | (60.697)         | (97.178)                       | (107.406)        |
| Matéria-prima e materiais de uso e consumo | (68.023)                       | (57.364)         | (122.378)                      | (108.009)        |
| Frete                                      | (1.461)                        | (2.203)          | (3.121)                        | (3.397)          |
| Outras despesas                            | (23.049)                       | (3.484)          | (59.705)                       | (7.650)          |
|                                            | <u>(146.346)</u>               | <u>(129.624)</u> | <u>(296.442)</u>               | <u>(240.273)</u> |
| Classificados como:                        |                                |                  |                                |                  |
| Custos dos produtos vendidos               | (107.809)                      | (95.454)         | (206.946)                      | (178.531)        |
| Despesas com vendas                        | (14.482)                       | (15.954)         | (27.397)                       | (27.169)         |
| Despesas gerais e administrativas          | (14.268)                       | (14.658)         | (26.816)                       | (28.145)         |
| Remuneração dos administradores            | (1.035)                        | (1.117)          | (1.994)                        | (2.112)          |
| Outras despesas operacionais               | (8.752)                        | (2.441)          | (33.289)                       | (4.316)          |
|                                            | <u>(146.346)</u>               | <u>(129.624)</u> | <u>(296.442)</u>               | <u>(240.273)</u> |

## 26. Informações por segmento de negócio

Até terceiro trimestre de 2011 a Administração da Companhia efetuava a análise do negócio, segmentando-o sob a perspectiva de mercado de aplicação dos produtos, nos três segmentos de negócios: Energy Products, Flow Control e Metalurgia, e também, sob a ótica geográfica. Nos últimos anos a Companhia teve como estratégia aumentar sua participação de ofertas de produtos ao setor de petróleo e gás, especialmente nas fases de desenvolvimento e manutenção da infraestrutura de produção e tornar se líder no fornecimento de produtos e serviços para o setor de petróleo e gás.

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

Em virtude do processo de reestruturação da Companhia e desinvestimentos de alguns ativos *non-core* para a Companhia, realizados no último trimestre, a Administração da Companhia redefiniu os segmentos operacionais do Grupo, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelo Conselho de Administração.

A Administração da Companhia definiu que os mercados de atuação estão segmentados nas linhas de **Produtos** e **Serviços**, mesma composição apresentada na nota explicativa nº 1.

Geograficamente, a Administração considera o desempenho dos mercados brasileiros, argentinos e outros. A distribuição por região é considerada levando em consideração a localização das empresas do Grupo e não a localização do cliente. Tendo em vista a forte ligação com a área de Petróleo e Gás no Brasil e na Argentina, através de suas subsidiárias localizadas naquele país, o foco de análise geográfica se relaciona diretamente com esta composição.

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

- a) **Produtos:** cabos de ancoragem de plataformas em águas profundas, válvulas manuais e automatizadas para uso em aplicação, exploração, produção, transporte e refino de petróleo e cadeia de hidrocarbonetos, equipamentos de completação de poços de petróleo, revestimentos de tubos de perfuração e produção, compressores para GNV, sensores por fibra ótica e locação de kits de compressão de gás, produção e comercialização de válvulas industriais, principalmente para as indústrias químicas, farmacêutica, papel e celulose, alimentícia, construção civil e de máquinas e equipamentos, desenvolvimento e produção de peças, partes complexas e subconjuntos direcionados principalmente para a indústria automotiva mundial através dos processos de fundição de precisão e injeção de aço e na fundição de peças em ligas metálicas com alta resistência a corrosão, voltadas para os setores de válvulas industriais e bombas, principalmente para aplicações nos processos para a indústria de petróleo e gás.
- b) **Serviços:** aluguel de equipamentos, serviços “*offshore*”.

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

Os valores fornecidos à Diretoria-Executiva com relação ao total do ativo são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras. Esses ativos são alocados com base nas operações do segmento e no local físico do ativo.

Os valores fornecidos à Diretoria-Executiva com relação ao total do passivo são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras. Esses passivos são alocados com base nas operações do segmento.

As receitas da Companhia apresentam maior concentração envolvendo o cliente Petrobrás, diretamente e indiretamente, o qual respondeu no semestre findo em 30 de junho de 2012 por aproximadamente 37% das receitas totais da Companhia e suas controladas (47,1% no semestre findo em 30 de junho de 2011).

As informações por segmento é conforme segue:

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                                             | Produtos   |            | Serviços   |            | Período de três meses findo em |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                                                             |            |            |            |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                                                                             | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| <b>Receita Líquida de vendas</b>                                            | 99.486     | 108.318    | 37.131     | 38.636     | 136.617                        | 146.954    |
| Custo dos produtos vendidos                                                 | (72.833)   | (69.304)   | (34.976)   | (26.150)   | (107.809)                      | (95.454)   |
| <b>Lucro Bruto</b>                                                          | 26.653     | 39.014     | 2.155      | 12.486     | 28.808                         | 51.500     |
| Despesas de vendas                                                          | (13.096)   | (13.805)   | (1.386)    | (2.149)    | (14.482)                       | (15.954)   |
| Despesas administrativas                                                    | (9.288)    | (9.029)    | (4.980)    | (5.629)    | (14.268)                       | (14.658)   |
| Remuneração dos administradores                                             | (1.166)    | (909)      | 131        | (208)      | (1.035)                        | (1.117)    |
| Equivalência patrimonial                                                    | 7          | 14         | -          | -          | 7                              | 14         |
| Outras receitas (despesas), líquidas                                        | (10.568)   | (217)      | 2.205      | (1.328)    | (8.363)                        | (1.545)    |
| <b>Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro</b>           | (7.458)    | 15.068     | (1.875)    | 3.172      | (9.333)                        | 18.240     |
| Receitas financeiras (*)                                                    | -          | -          | -          | -          | 2.736                          | 21.454     |
| Despesas financeiras (*)                                                    | -          | -          | -          | -          | (47.640)                       | (57.623)   |
| Variação cambial, líquida (*)                                               | -          | -          | -          | -          | (54.606)                       | 20.184     |
| <b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>          | -          | -          | -          | -          | (108.843)                      | 2.255      |
| Imposto de renda e contribuição social corrente (*)                         | -          | -          | -          | -          | (2.966)                        | (2.710)    |
| Imposto de renda e contribuição social diferido (*)                         | -          | -          | -          | -          | (26.102)                       | (1.943)    |
| <b>Prejuízo do exercício das operações descontinuadas</b>                   | -          | -          | -          | -          | 570                            | (1.442)    |
| <b>Prejuízo do exercício das operações em continuidade e descontinuadas</b> | -          | -          | -          | -          | (137.341)                      | (3.840)    |

|                                    | Produtos   |            | Serviços   |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |            |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------------------------|------------|
|                                    |            |            |            |            |                              |            |
|                                    | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012                   | 31/12/2011 |
| <b>Ativos indetificaveis (1)</b>   | 993.970    | 887.762    | 377.760    | 363.726    | 1.371.730                    | 1.251.488  |
| <b>Passivos indetificaveis (2)</b> | 318.699    | 277.131    | 191.177    | 186.839    | 509.876                      | 463.970    |

|                                  | Produtos   |            | Serviços   |            | Período de três meses findo em |            |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|------------|
|                                  |            |            |            |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                                  | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| <b>Depreciação e amortização</b> | (4.398)    | (3.586)    | (2.793)    | (4.316)    | (7.191)                        | (7.902)    |
| <b>Aquisição de imobilizado</b>  | 15.157     | 634        | 1.536      | 11.372     | 16.693                         | 12.006     |

1 - Ativos identificaveis: Clientes, Estoques, Imobilizado, "Goodwill", Impostos a recuperar e Aplicação Restrita

2 - Passivos Identificaveis: Fornecedores e Empréstimos

(\*) Informações não incluídas no valor do lucro (prejuízo) do segmento revisado pelo principal gestor das operações.

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                                             | Produtos                     |                | Serviços                     |               | Período de seis meses findo em |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------|
|                                                                             | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |               | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |                 |
|                                                                             | 30/06/2012                   | 30/06/2011     | 30/06/2012                   | 30/06/2011    | 30/06/2012                     | 30/06/2011      |
| <b>Receita Líquida de vendas</b>                                            | <b>190.522</b>               | <b>187.828</b> | <b>72.277</b>                | <b>72.290</b> | <b>262.799</b>                 | <b>260.118</b>  |
| Custo dos produtos vendidos                                                 | (141.755)                    | (127.344)      | (65.191)                     | (51.187)      | (206.946)                      | (178.531)       |
| <b>Lucro Bruto</b>                                                          | <b>48.767</b>                | <b>83.223</b>  | <b>7.086</b>                 | <b>61.986</b> | <b>55.853</b>                  | <b>81.587</b>   |
| Despesas de vendas                                                          | (24.731)                     | (23.378)       | (2.666)                      | (3.791)       | (27.397)                       | (27.169)        |
| Despesas administrativas                                                    | (17.300)                     | (17.483)       | (9.516)                      | (10.662)      | (26.816)                       | (28.145)        |
| Remuneração dos administradores                                             | (1.874)                      | (1.643)        | (120)                        | (469)         | (1.994)                        | (2.112)         |
| Equivalência patrimonial                                                    | 5                            | 14             | -                            | -             | 5                              | 14              |
| Outras receitas (despesas), líquidas                                        | (12.820)                     | 2.823          | (19.499)                     | (2.446)       | (32.319)                       | 377             |
| <b>Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro</b>           | <b>(7.953)</b>               | <b>43.556</b>  | <b>(24.715)</b>              | <b>44.618</b> | <b>(32.668)</b>                | <b>24.552</b>   |
| Receitas financeiras (*)                                                    | -                            | -              | -                            | -             | 3.831                          | 39.051          |
| Despesas financeiras (*)                                                    | -                            | -              | -                            | -             | (96.974)                       | (94.602)        |
| Variação cambial, líquida (*)                                               | -                            | -              | -                            | -             | (42.432)                       | 29.605          |
| <b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>          | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b>      | <b>(168.243)</b>               | <b>(1.394)</b>  |
| Imposto de renda e contribuição social corrente (*)                         | -                            | -              | -                            | -             | (5.118)                        | (4.384)         |
| Imposto de renda e contribuição social diferido (*)                         | -                            | -              | -                            | -             | (30.687)                       | (4.623)         |
| <b>Prejuízo do exercício das operações descontinuadas</b>                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b>      | <b>(2.284)</b>                 | <b>(2.345)</b>  |
| <b>Prejuízo do exercício das operações em continuidade e descontinuadas</b> | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>                     | <b>-</b>      | <b>(206.332)</b>               | <b>(12.746)</b> |

|                                    | Produtos                     |                | Serviços                     |                | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                  |
|------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|------------------------------|------------------|
|                                    | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                  |
|                                    | 30/06/2012                   | 31/12/2011     | 30/06/2012                   | 31/12/2011     | 30/06/2012                   | 31/12/2011       |
| <b>Ativos indetificáveis (1)</b>   | <b>993.970</b>               | <b>887.762</b> | <b>377.760</b>               | <b>363.726</b> | <b>1.371.730</b>             | <b>1.251.488</b> |
| Ágio                               | 357.235                      | -              | 115.136                      | -              | 472.371                      | -                |
| <b>Passivos indetificáveis (2)</b> | <b>318.699</b>               | <b>277.131</b> | <b>191.177</b>               | <b>186.839</b> | <b>509.876</b>               | <b>463.970</b>   |

|                                  | Produtos                     |                | Serviços                     |                 | Período de seis meses findo em |                 |
|----------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
|                                  | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                | Consolidado (IFRS e BR GAAP) |                 | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |                 |
|                                  | 30/06/2012                   | 30/06/2011     | 30/06/2012                   | 30/06/2011      | 30/06/2012                     | 30/06/2011      |
| <b>Depreciação e amortização</b> | <b>(8.605)</b>               | <b>(6.505)</b> | <b>(5.454)</b>               | <b>(11.381)</b> | <b>(14.059)</b>                | <b>(17.886)</b> |
| <b>Aquisição de imobilizado</b>  | <b>25.570</b>                | <b>1.286</b>   | <b>7.207</b>                 | <b>27.749</b>   | <b>32.777</b>                  | <b>29.035</b>   |

1 - Ativos identificáveis: Clientes, Estoques, Imobilizado, "Goodwill", Impostos a recuperar e Aplicação Restrita

2 - Passivos Identificáveis: Fornecedores e Empréstimos

(\*) Informações não incluídas no valor do lucro (prejuízo) do segmento revisado pelo principal gestor das operações.

## LUPATECH S.A.

### Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

As informações por região geográfica é conforme segue:

|                             | Brasil     |            | Argentina  |            | Outros     |            | Período de três meses findo em |            |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|------------|
|                             |            |            |            |            |            |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                             | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Receita Líquida de Vendas   | 75.158     | 105.748    | 43.438     | 33.627     | 18.021     | 7.579      | 136.617                        | 146.954    |
| Custo dos produtos vendidos |            |            |            |            |            |            |                                |            |
|                             | Brasil     |            | Argentina  |            | Outros     |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                             | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 31/03/2012                     | 31/12/2011 |
| Ativos identificáveis (1)   | 983.584    | 886.479    | 304.868    | 296.456    | 83.278     | 68.552     | 1.371.730                      | 1.251.488  |
| Passivos identificáveis (2) | 442.779    | 404.945    | 43.697     | 38.944     | 23.400     | 20.081     | 509.876                        | 463.970    |
|                             | Brasil     |            | Argentina  |            | Outros     |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                             | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Depreciação e amortização   | (6.547)    | (8.065)    | 487        | (486)      | (956)      | 649        | (7.016)                        | (7.902)    |
| Aquisição de imobilizado    | 13.709     | 20.685     | 1.484      | 116        | 1.500      | (8.795)    | 16.693                         | 12.006     |

1 - Ativos identificáveis: Clientes, Estoques, Imobilizado, "Goodwill", Impostos a recuperar e Aplicação Restrita

2 - Passivos Identificáveis: Fornecedores e Empréstimos

|                             | Brasil     |            | Argentina  |            | Outros     |            | Período de seis meses findo em |            |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|------------|
|                             |            |            |            |            |            |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                             | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Receita Líquida de Vendas   | 160.792    | 187.396    | 71.063     | 58.400     | 30.944     | 14.322     | 262.799                        | 260.118    |
|                             | Brasil     |            | Argentina  |            | Outros     |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                             | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012 | 31/12/2011 | 30/06/2012                     | 31/12/2011 |
| Ativos identificáveis (1)   | 983.584    | 886.479    | 304.868    | 296.456    | 83.278     | 68.552     | 1.371.730                      | 1.251.488  |
| Passivos identificáveis (2) | 442.779    | 404.945    | 43.697     | 38.944     | 23.400     | 20.081     | 509.876                        | 463.970    |
|                             | Brasil     |            | Argentina  |            | Outros     |            | Consolidado (IFRS e BR GAAP)   |            |
|                             | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 30/06/2012                     | 30/06/2011 |
| Depreciação e amortização   | (11.747)   | (14.964)   | (986)      | (963)      | (1.326)    | (1.959)    | (14.059)                       | (17.886)   |
| Aquisição de imobilizado    | 26.386     | 27.591     | 2.993      | 244        | 3.398      | 1.200      | 32.777                         | 29.035     |

1 - Ativos identificáveis: Clientes, Estoques, Imobilizado, "Goodwill", Impostos a recuperar e Aplicação Restrita

2 - Passivos Identificáveis: Fornecedores e Empréstimos

## 27. Transações que não envolvem caixa ou equivalentes de caixa

| Transação                                            | Controladora<br>( BR GAAP) |            | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |            |
|------------------------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|------------|
|                                                      | 30/06/2012                 | 30/06/2011 | 30/06/2012                      | 30/06/2011 |
| Integralização de capital                            | 4.377                      | -          | -                               | -          |
| Redução de capital com entrega de ações              | -                          | 78.815     | -                               | -          |
| Financiamentos vinculados a aquisição de imobilizado | -                          | -          | 21.140                          | -          |
| Dividendos a receber                                 | -                          | 1.659      | -                               | -          |
| Aumento de capital com conversão de debêntures       | -                          | 14         | -                               | 14         |
| Juros Capitalizados                                  | -                          | -          | 401                             | 94         |
| Ativos classificados como mantidos para venda        | 33.489                     | -          | 27.802                          | -          |
| Contas a receber por alienação de investimentos      | 17.597                     | -          | 26.000                          | -          |
| Outras contas a receber EIDE                         | 18.698                     | -          | 18.698                          | -          |

## 28. Ativos e passivos mantidos para venda

Em 02 de janeiro de 2012, foi realizada a venda da Steelinject Injeção de Aços Ltda, unidade do segmento de Produtos, para a Forjas Taurus S.A. no valor total de R\$14.000.

Em 02 de abril de 2012, foi realizada a venda da unidade Microinox – Fundação de Precisão e Usinagem Ltda., unidade do segmento de Produtos, para a Empresa Hidro Jet Equipamentos Hidráulicos Ltda.. A venda foi de R\$32.000 por 100% dessa unidade, com exclusão da dívida financeira no montante de R\$8.700. Em 30 de junho de 2012 o saldo a receber totaliza R\$26.000, registrado como outras contas a receber no ativo circulante. Em virtude do montante da venda dos ativos da Microinox, os testes realizados na unidade identificaram perda pela não recuperabilidade para ativo imobilizado no montante de R\$25.177, sendo R\$21.903 reconhecidos em 2011 e R\$3.274 no trimestre findo em 31 de março de 2012.

## LUPATECH S.A. Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

Em 28 de maio de 2012, o Grupo recebeu da Duratex S.A. proposta vinculada para venda das operações da Metalúrgica Ipê, unidade do segmento de Produtos, condicionada a um processo de “*due dilligence*”, a qual deverá ser concluída em até 60 dias, podendo este prazo ser estendido por igual período. A proposta engloba a aquisição de 100% dessa unidade para Duratex pelo montante de R\$45.000, com pagamento á vista no fechamento da operação. A Metalúrgica Ipê não possui dívida financeira. A marca Mipel permanecerá sob propriedade da Lupatech, sendo concedido à Duratex o direito de seu uso, exclusivamente para a linha de válvulas de bronze, pelo prazo de até 2 anos.

A venda das unidades Steelinject, Microinox e Metalúrgica Ipê, pertencentes ao segmento de Produtos, é parte do processo que visa focar a Companhia como a empresa brasileira fornecedora de produtos e serviços para a cadeia de petróleo e gás.

### 28.1. Ativos e passivos mantidos para venda

Os ativos e passivos das unidades Steelinject, Microinox e Metalúrgica Ipê mantidos para venda em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011 estão apresentados a seguir:

|                                    |  | Controladora<br>(BR GAAP) |               |                                             |  | Controladora<br>(BR GAAP) |            |
|------------------------------------|--|---------------------------|---------------|---------------------------------------------|--|---------------------------|------------|
|                                    |  | 30/06/2012                | 31/12/2011    |                                             |  | 30/06/2012                | 31/12/2011 |
| <b>Ativos mantidos para venda</b>  |  |                           |               | <b>Passivos mantidos para venda</b>         |  |                           |            |
| Contas a receber de clientes       |  | 4.581                     | -             | Fornecedores                                |  | 2.695                     | -          |
| Estoques                           |  | 6.481                     | -             | Salários, provisões e contribuições sociais |  | 975                       | -          |
| Impostos a recuperar               |  | 135                       | -             | Comissões a pagar                           |  | 94                        | -          |
| Outras contas a receber            |  | 103                       | -             | Impostos a recolher                         |  | 299                       | -          |
| Despesas antecipadas               |  | 23                        | -             | Adiantamento de clientes                    |  | 512                       | -          |
| Imobilizado                        |  | 4.311                     | -             | Participações no resultado                  |  | 218                       | -          |
| Intangíveis                        |  | 977                       | -             | Outras obrigações                           |  | 894                       | -          |
| Ágio na aquisição de investimentos |  | 16.878                    | 32.838        |                                             |  |                           |            |
|                                    |  | <u>33.489</u>             | <u>32.838</u> |                                             |  | <u>5.687</u>              | <u>-</u>   |

|                                    |  | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |               |                                             |  | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |               |
|------------------------------------|--|---------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--|---------------------------------|---------------|
|                                    |  | 30/06/2012                      | 31/12/2011    |                                             |  | 30/06/2012                      | 31/12/2011    |
| <b>Ativos mantidos para venda</b>  |  |                                 |               | <b>Passivos mantidos para venda</b>         |  |                                 |               |
| Contas a receber de clientes       |  | 4.581                           | 14.032        | Fornecedores                                |  | 2.695                           | 7.693         |
| Estoques                           |  | 6.481                           | 13.159        | Salários, provisões e contribuições sociais |  | 975                             | 3.091         |
| Impostos a recuperar               |  | 135                             | 769           | Impostos a recolher                         |  | 299                             | 1.015         |
| Outras contas a receber            |  | 103                             | 454           | Adiantamento de clientes                    |  | 512                             | 46            |
| Despesas antecipadas               |  | 23                              | 8             | Participações no resultado                  |  | 218                             | 331           |
| Imobilizado                        |  | 4.311                           | 22.446        | Outras obrigações                           |  | 894                             | 43            |
| Intangíveis                        |  | 977                             | 2.572         |                                             |  |                                 |               |
| Ágio na aquisição de investimentos |  | 16.878                          | -             |                                             |  |                                 |               |
|                                    |  | <u>33.489</u>                   | <u>53.440</u> |                                             |  | <u>5.687</u>                    | <u>12.349</u> |

### 28.2. Resultado das operações descontinuadas

Análise do resultado de operações descontinuadas e o resultado reconhecido na remensuração de Grupo de ativos mantidos para venda estão apresentados a seguir:

**LUPATECH S.A.**  
**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

|                                                             | Controladora<br>(BR GAAP) |            | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------------|------------|
|                                                             | 30/06/2012                | 30/06/2011 | 30/06/2012                      | 30/06/2011 |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA                                 | 16.650                    | 38.561     | 26.927                          | 49.241     |
| CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS                                 | (10.872)                  | (34.827)   | (23.335)                        | (44.525)   |
| LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO                                      | 5.778                     | 3.734      | 3.592                           | 4.716      |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS                            |                           |            |                                 |            |
| Com vendas                                                  | (1.475)                   | (3.241)    | (2.293)                         | (4.095)    |
| Gerais e administrativas                                    | (1.274)                   | (1.927)    | (2.147)                         | (2.516)    |
| Outras receitas, despesas operacionais                      | 105                       | 436        | (935)                           | 429        |
| PREJUÍZO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO          | 3.134                     | (998)      | (1.783)                         | (1.466)    |
| RESULTADO FINANCEIRO                                        |                           |            |                                 |            |
| Receitas financeiras                                        | 12                        | 226        | 27                              | 317        |
| Despesas financeiras                                        | (473)                     | (606)      | (541)                           | (1.140)    |
| Variação cambial, líquida                                   | 24                        | (18)       | 13                              | 257        |
| PREJUÍZO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | 2.697                     | (1.396)    | (2.284)                         | (2.032)    |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL                      |                           |            |                                 |            |
| Diferidos                                                   | -                         | (313)      | -                               | (313)      |
| PREJUÍZO DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS                       | 2.697                     | (1.709)    | (2.284)                         | (2.345)    |

### 28.3. Fluxos de caixa das operações descontinuadas

O fluxo de caixa dos ativos mantidos para venda está apresentado a seguir:

|                                                 | 30/06/2012 | 30/06/2011 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS      | (5.933)    | (434)      |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO   | (130)      | (228)      |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS | -          | -          |

### 29. Eventos subsequentes

I) Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 09 de agosto de 2012, foi aprovada a incorporação da San Antonio Brasil S.A. pela Lupatech S.A.

A Holding San Antonio Brasil detém, direta ou indiretamente, 100% do capital social da San Antonio Internacional do Brasil Serviços de Petróleo Ltda., Sotep Sociedade Técnica de Perfuração S.A., Lochness Participações S.A. e Prest Perfurações Ltda, as quais passaram, após a incorporação, a ser controladas da Companhia, nos termos do “Protocolo de Incorporação e Instrumento de Justificação de Incorporação da San Antonio Brasil S.A. pela Lupatech S.A.”, celebrado em 12 de julho de 2012 pelas administrações da Companhia e da Holding San Antonio Brasil, aprovado na data de 09 de agosto de 2012, sendo, por conseguinte, declarada a efetivação da incorporação. Conforme determinado no acordo de investimento, esta incorporação será no montante de R\$50.000 correspondente a emissão de 12.500.000 ações.

A incorporação foi igualmente aprovada em Assembleia Geral Extraordinária realizada pela Holding San Antonio Brasil e permitirá a integração de ativos e operações das companhias.

LUPATECH S.A.

**Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONTIDAS NAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE JUNHO DE 2012

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

---

Com isto, completa-se mais uma importante etapa dentro do processo de reestruturação financeira e organizacional da Lupatech, dando origem à maior empresa brasileira de produtos e serviços para o setor de petróleo e gás, com cerca de 5.000 colaboradores. A nova Lupatech nasce com um portfólio de serviços comparável ao das grandes empresas internacionais do seu setor, que em conjunto com a sua tradição de excelência na fabricação de válvulas para diversas aplicações e sua liderança e pioneirismo no fornecimento de cabos de ancoragem para plataformas marítimas passa a reunir ainda mais condições para aproveitar as oportunidades de crescimento nos mercados brasileiro e latino-americano.

**II)** Em Assembleia Geral da sua 2ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, da espécie com garantia flutuante de colocação privada, realizada em 13 de Agosto de 2012, foi deliberada a postergação do pagamento dos juros anuais destes títulos por 90 dias corridos adicionais contados do dia 14 de agosto de 2012, data em que ocorreria referido pagamento conforme deliberação da AGD de 30 de abril de 2012. A postergação do pagamento dos juros anuais em 90 dias adicionais será sem qualquer ônus e visa alinhar este fluxo de pagamento à conclusão do processo de capitalização da Companhia.

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS  
Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da Lupatech S.A.  
Caxias do Sul - RS

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Lupatech S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

### Alcance da revisão

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

### Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

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

### Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

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

### Ênfase

Sem ressaltar nossa opinião, chamamos a atenção para o fato que a Companhia tem gerado prejuízos recorrentes e crescimento do nível de endividamento. Essas condições, juntamente com outros assuntos, indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Conforme descrito na Nota Explicativa 1, a Administração da Companhia tem implementado reestruturações das operações com vistas a melhoria da performance, estrutura de financiamento e liquidez.

### Outros assuntos

### Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias referentes à demonstração do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com CPC 21, tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 14 de agosto de 2012

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Marcelo de Figueiredo Seixas

Auditores Independentes                      Contador  
CRC nº 2 SP 011609/O-8/F/RS   CRC nº 1PR 045.179/O-9/S/RS

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

LUPATECH S.A.  
C.N.P.J. nº 89.463.822/0001-12

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS**

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o Formulário de Informações Trimestrais da Companhia - ITR, referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2012.

Caxias do Sul, 14 de agosto de 2012.

Alexandre Monteiro   João Rafal   Thiago Piovesan

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

LUPATECH S.A.  
C.N.P.J. nº 89.463.822/0001-12

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS**

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre o Formulário de Informações Trimestrais da Companhia - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2012.

Caxias do Sul, 14 de agosto de 2012.

Alexandre Monteiro   João Raful   Thiago Piovesan