



RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

Abril de 2020

Grupo Constellation

Processo nº 0288463-96.2018.8.19.0001

EXMO. SR. DR. JUÍZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0288463-96.2018.8.19.0001

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 65.541/RJ, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **SERVIÇOS DE PETRÓLEO CONSTELLATION S/A, SERVICOS DE PETRÓLEO CONSTELLATION PARTICIPAÇÕES S/A, ALPHA STAR EQUITIES LTD, AMARALINA STAR LTD, ARAZI S.À.R.L., BRAVA STAR LTD, CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING S/A, CONSTELLATION OVERSEAS LTD, CONSTELLATION SERVICES LTD, GOLD STAR EQUITIES LTD, MANISA SERVIÇOS DE PETRÓLEO LTDA., TARSUS SERVIÇOS DE PETRÓLEO LTDA., LANCASTER PROJECTS CORP., LAGUNA STAR LTD, LONE STAR OFFSHORE LTD, OLINDA STAR LTD, SNOVER INTERNATIONAL INC. e STAR INTERNATIONAL DRILLING LTD** na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados.

À administradora judicial **MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**,

A K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”), contratada pelo Administrador Judicial nomeado no processo de Recuperação Judicial das empresas do **GRUPO CONSTELLATION**, vem respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades do Devedor (“Relatório Mensal”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que este assessor contratado não é o responsável pela elaboração dos números contábeis das empresas e não realizou trabalho de auditoria independente.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas. As Recuperandas são responsáveis pelas informações contábeis, financeira e econômica. Cabe ressaltar também que as informações estão sujeitas à alterações, pois os números apresentados não foram auditados.

Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório mensal, além de outras informações adicionais, a equipe da K2 Consultoria estará à sua inteira disposição.

Atenciosamente,

K2 Consultoria Econômica

ÍNDICE

(1/2)

CRISE – COVID-19	6
HISTÓRICO	10
ORGANOGRAMA	16
INFORMAÇÕES DAS RECUPERANDAS	17
SONDAS	18
EVOLUÇÃO PROCESSUAL	19
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ALPHA STAR	20
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – AMARALINA STAR	23
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ARAZI S.A.R.L.	26
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BRAVA STAR	29
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONSTELLATION OIL SERVICES	32
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONSTELLARION OVERSEAS	35
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONSTELLATION SERVICES	38
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – GOLD STAR	41

ÍNDICE

(2/2)

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – LAGUNA STAR	44
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – LANCASTER STAR	47
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – LONE STAR	50
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – MANISA SERVIÇOS	53
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONSTELLATION PARTICIPAÇÕES	56
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONSTELLATION S.A.	59
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – SNOVER	62
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – STAR INTERNACIONAL	65
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – TARSUS SERVIÇOS	68

CRISE – COVID-19

Ao longo dos últimos meses, o mundo vem acompanhando a evolução da situação grave causada pelo Covid-19. Em complemento com as informações do Relatório Mensal do mês anterior, a equipe deste Administrador Judicial vem atualizar o cenário da Pandemia e seus impactos no contexto nacional e global.

A China já está no processo de reabertura há algumas semanas, enquanto os países europeus estão gradativamente reativando suas economias, permitindo que as pessoas saiam de casa em determinadas horas do dia. Alguns setores já estão autorizados a retomarem suas atividades.

Os Estados Unidos são, hoje, o epicentro da pandemia. O país norte americano já conta mais de um milhão de casos, com mais de setenta mil mortes atribuídas ao vírus. Entretanto, as autoridades vêm defendendo o isolamento social, mas com grande preocupação com a saúde financeira do país. No total, já existem mais de três milhões de casos ao redor do mundo, com o número de mortes ultrapassando duzentas mil.

No cenário nacional, a recomendação é de isolamento social, que já está sendo efetuado há mais de um mês, ainda se restringindo a maioria das atividades econômicas das cidades em todo o país.

CRISE – COVID-19

O Brasil já noticia mais de onze mil mortes atribuídas ao Covid-19 e mais de cem mil pessoas diagnosticadas com a doença. Todavia, autoridades deixam claro que esses são os números reportados, não necessariamente certos, visto que o país sofre para disponibilizar os testes em diversos lugares. Existem relatos de pessoas do setor da saúde que diversas mortes não estão sendo diagnosticadas corretamente por falta de testes, mas as razões são similares às causadas pelo Covid-19.

Mesmo com essas medidas sendo tomadas, o sistema de saúde de diversas cidades está prestes a entrar em colapso. Manaus, Macapá, São Paulo, Fortaleza e Palmas são as capitais mais afetadas até o momento, e a cidade do Rio de Janeiro também já está em alerta.

Desde o começo da pandemia no Brasil, vem se discutindo sobre a necessidade do fechamento quase total dos negócios, alegando-se prováveis consequências à economia do país em um momento pós-Coronavírus. O ex-ministro da saúde, Henrique Mandetta, tinha ideias contrárias às do governo federal, pregando a priorização da saúde da população frente à reativação econômica. Devido a esse constante debate e falta de alinhamento com o presidente, inclusive em rede nacional, Mandetta foi substituído por Nelson Teich no dia 16 de abril. O novo ministro da saúde tem se mostrado mais favorável à volta da atividade econômica logo que possível.

CRISE – COVID-19

Vale notar que muitos negócios já mostram problemas de fluxo de caixa, liquidez, e dificuldades para fazer frente às obrigações trabalhistas, previdenciárias e fiscais, apesar de medidas tomadas pelo governo federal.

Assim, vários estados estão planejando a retomada de atividades de forma gradativa, de forma a fazer o país voltar a funcionar aos poucos. São Paulo até então era o primeiro estado a definir uma data para essa volta, que seria no dia 11 de maio, porém, essa retomada foi adiada para o dia 31 de maio. João Dória, governador do estado, deixou claro que vai estruturar a volta com base nas opiniões técnicas dos profissionais da área de saúde, evitando maiores problemas para aqueles que retomarem suas atividades e também um aumento de casos.

Muito embora exista um anseio pela reabertura gradual das atividades, foi decretado o *lockdown* (versão mais rígida do distanciamento social) em 18 cidades do Brasil: nos estados do Maranhão, Pará, Ceará, Amazonas, Mato Grosso do Sul e Minas Gerais. Também começará no dia 11 de maio em duas cidades na região metropolitana no Rio de Janeiro também vão aderir à medida (Niterói e São Gonçalo). Tal medida é adotada tendo em vista o elevado número de óbitos nessas regiões.

CRISE – COVID-19

O Poder Judiciário, por sua vez, por meio do Conselho Nacional de Justiça, definiu o dia 4 de maio para a retomada dos prazos em processos judiciais e administrativos eletrônicos, que haviam sido suspensos em meados de março (Resolução CNJ 314). Todavia, os prazos judiciais de processo físicos ficou com a retomada para o dia 31 de maio (Resolução CNJ 318).

Tudo indica que as atividades econômicas serão retomadas de forma gradual, desde que não haja uma nova onda expressiva de casos, o que fará com que a situação tenha de ser reavaliada.

O setor do transporte público vem sendo muito afetado nesta crise, apesar da continuação das atividades, por ser classificado como um serviço essencial, o faturamento caiu cerca de 80% (oitenta por cento), chegando a 91% (noventa e um por cento) em alguns casos, como o VLT que funciona no município do Rio de Janeiro.

Nos últimos dias o país vem liberando o pagamento do auxílio emergencial aos brasileiros, entretanto, a procura foi de quase duas vezes o esperado, causando dificuldades no cadastramento por meios digitais, mas o governo defende que todos serão pagos e já está adaptando os sistemas para suportar a demanda.

HISTÓRICO

A Queiroz Galvão Perfurações (Serviços de Petróleo Constellation S.A.) foi fundada no Rio de Janeiro, em 1980, com o objetivo de expandir o serviço de perfuração para exploração de petróleo e gás no Brasil. O Grupo, formado atualmente por 18 empresas, atua na prestação de serviços de perfuração de poços de petróleo e gás, fornecimento de suprimentos, importação e exportação, compra e venda de materiais e equipamentos destinados à indústria petrolífera.

Inicialmente, prestou serviços à Petrobrás, alugando sondas de perfuração terrestres, também conhecidas por sondas *onshore* nas regiões Norte e Nordeste, principalmente. A partir de 1994 o Grupo passou a se dedicar à atividade de perfuração *offshore*.

No ano de 2017, o Grupo Constellation firmou contrato offshore internacional com a Oil and Natural Gas Corporation, empresa estatal de exploração de petróleo indiana, para ao fretamento da sonda Olinda Star com duração de 3 anos.

Segue uma breve descrição das Recuperandas:

HISTÓRICO

- 1 – Alpha Star: plataforma de perfuração capaz de perfurar em águas de 9.000 pés e capacidade de perfuração de até 30.000 pés. Iniciou as operações em julho de 2011.
- 2 – Amaralina Star: navio-sonda capaz de operar em águas de 10.000 pés e capacidade de até 40.000 pés. Iniciou as operações em setembro de 2012.
- 3 – Arazi S.A.R.L.: subsidiária da Constellation Oil Services Holding S.A.
- 4 – Brava Star: navio-sonda capaz de operar em águas de 12.000 pés e capacidade de perfuração de até 40.000 pés. Iniciou as operações em agosto de 2015.
- 5 – Constellation Oil Services Holding S.A.: Antiga QGOG Constellation S.A.
- 6 – Constellation Overseas: fornece serviços de perfuração em campos petrolíferos.
- 7 – Constellation Services Ltd.: fornece serviços de perfuração em campos petrolíferos.

HISTÓRICO

8 – Gold Star Equities Ltd.: plataforma de perfuração capaz de operar em águas de 9.000 pés e capacidade de perfuração de até 30.000 pés. Iniciou as operações em fevereiro de 2010.

9 – Laguna Star Ltd.: navio-sonda capaz de operar em águas de 10.000 pés e capacidade de perfuração de até 40.000 pés. Iniciou as operações em novembro de 2012.

10 – Lancaster Projects Corp.: subsidiária de Serviços de Petróleo Constellation S.A.

11 – Lone Star Offshore Ltd.: plataforma de perfuração capaz de operar em águas de 7.900 pés e capacidade de perfuração de até 30.000 pés. Iniciou as operações em abril de 2011.

12 – Manisa Serviços de Petróleo S.A.: subsidiária da Serviços de Petróleo Constellation S.A.

13 – Olinda Star Ltd.: plataforma de perfuração capaz de perfurar em até 3.600 pés e capacidade de perfuração de até 24.600 pés. Originalmente contruída em 1983.

HISTÓRICO

14 – Serviços de Petróleo Constellation Participações S.A.: antiga QGOG Participações S.A.

15 – Serviços de Petróleo Constellation S.A.: operadora de sonda, subsidiária da Serviços de Petróleo Constellation Participações S.A.

16 – Snover Internacional Inc.: subsidiária da Constellation Oil Services Holding S.A.

17 – Star Internacional Drilling Ltd.: subsidiária da Constellation Oil Services Holding S.A.

18 – Tarsus Serviços de Petróleo S.A. subsidiária da Serviços de Petróleo Constellation S.A.

Atualmente, são 9 sondas de perfuração onshore e 8 (oito) sondas de perfuração offshore, sendo que destas, 7 (sete) operam no Brasil.

HISTÓRICO

Causas da Crise

Podem ser identificados 5 (cinco) principais fatores que levaram a Recuperanda ao Pedido de Recuperação Judicial

- **Setor de óleo e gás:** este setor é marcado por flutuações cíclicas do preço do petróleo, com quedas e ascensões expressivas, sendo influenciado por crises econômicas devido as oscilações dos valores das *commodities*.
- **Acesso das empresas ao crédito:** o amplo acesso ao crédito por empresas ligadas à exploração do petróleo gerou o desenvolvimento quando da necessidade do aumento da produção, sendo considerado também um fator ocasionador do pedido de Recuperação Judicial. Nesse sentido que foram contraídas as principais dívidas das Recuperandas, uma vez que, para a aquisição de diversas unidades de perfuração, foi necessário a consignação de crédito. A título de exemplo, os contratos e financiamentos das unidades Amaralina e Laguna foram celebrados em 2012 e o da Brava em 2014.
- **Queda dos preços do barril de petróleo:** desde o 2º semestre de 2014, os preços do barril de petróleo apresentam uma queda acentuada, sendo causada pela: (i) redução do consumo de petróleo pela China; (ii) o início autossuficiência dos Estados Unidos na exploração alternativa do *shale oil*; (iii) maior demanda e desenvolvimento de outras matrizes energéticas; (iv) produção de petróleo elevada, mesmo com a redução do consumo pela OPEP.

HISTÓRICO

Causas da Crise

- **Contratos de prestação de serviço e afretamento:** outro fator que levou ao pedido de Recuperação Judicial, foi a estratégia usada originariamente como garantia do pagamento de dívidas contraídas, para a fabricação das unidades de perfuração e, hoje possuem uma taxa de remuneração diária inferior à que estava sendo praticada. A atual oscilação do mercado vem afetando a taxa de remuneração dos contratos, ocasionando um desequilíbrio da situação financeira dos contratos.
- **Crise brasileira:** o Grupo Constellation investiu na obtenção de unidades de perfuração *offshore* durante o aquecimento da indústria petrolífera brasileira incentivado pelos contratos com a Petrobrás, sendo que a crise gerou dificuldades para a sua cadeia de fornecedores. Além disso, a retração do mercado gerou a necessidade de readequação dos financiamentos, já que as taxas de remuneração das sondas são inferiores às praticadas à época da formalização dos contratos.

ORGANOGRAMA

LUX Oil & Gas
International S.A.R.L

Fundos CIPEF

74,14%

25,86%

Constellation Oil Services Holding S.A. – em Recuperação Judicial

Arazi S.A.R.L

100%

100%

QGOC Star GmbH

100%

Constellation Overseas Ltd.

100%

Hopelake Services Ltd.

100%

Star International Drilling Limited

100%

Lancaster Projects Corp.

Serviços de Petróleo Constellation S.A

100%

Serviços de Petróleo Constellation Participações S.A

100%

100%

Lone Star Offshore Ltd.

100%

Gold Star Equities Ltd

100%

Olinda Star Ltd.

100%

Amaralina Star Ltd.

100%

Constellation Services Ltd.

100%

Laguna Star Ltd.

100%

Alpha Star Equities

100%

Snover International Inc.

100%

Brava Star Ltd.

99,99%

Tarsus Serviços de Petróleo Ltda.

99,99%

Manisa Serviços de Petróleo Ltda.

Serviços Petróleo Constellation possui como controladoras diretas:

- Domenica S.A.
- QGOG Perforaciones S.A.C.
- Domenica Argentina S.A.
- Queiroz Galvão Óleo e Gás Índia

- Controladoras do Grupo
- Empresas em Rec. Judicial
- Proprietária de Sonda
- Operadora de Sondas
- Não requereram RJ por não conceder garantias

INFORMAÇÕES DAS RECUPERANDAS

	Status da Companhia	Sede	Câmbio Padrão
Alpha Star	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Amaralina Star	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Arazi S.A.R.L	Veículo	Luxemburgo	US\$
Brava Star	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Constellation Oil Services Holding S.A.	Holding	Luxemburgo	US\$
Constellation Overseas Ltd.	Veículo	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Constellation Services Ltd.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Gold Star Equities Ltd.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Laguna Star Ltd.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$

	Status da Companhia	Sede	Câmbio Padrão
Laguna Star Ltd.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Lancaster Projects Corp.	Não operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Lone Star Offshore Ltd.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Manisa Serviços de Petróleo S.A.	Não operacional	Brasil	R\$
Olinda Star Ltd.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Serviços de Petróleo Constellation Part. S.A.	Veículo	Brasil	R\$
Serviços de Petróleo Constellation S.A.	Operacional	Brasil	R\$
Snover International Inc.	Operacional	Ilhas Virgens Britânicas	US\$
Star International Drilling Ltd.	Operacional	Ilhas Cayman	US\$

SONDAS

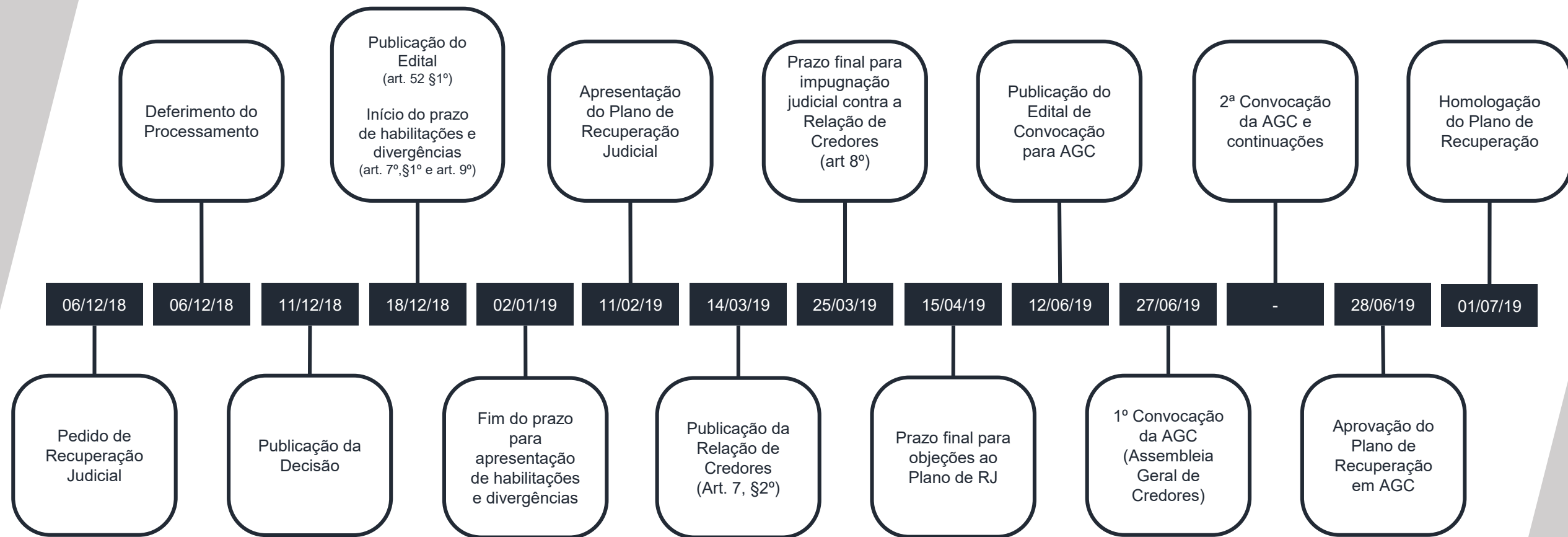
SONDAS OFFSHORE

Sondas	Tipos	Início das Operações	Término do Contrato	Cliente Atual
Atlantic Star	Semissubmersível	1997	01/2019	Petrobras
Olinda Star	Semissubmersível	2009	01/2021	ONGC
Gold Star	Semissubmersível	2010	01/2022	Petrobras
Lone Star	Semissubmersível	2011	01/2022	Petrobras
Alpha Star	Semissubmersível	2011	01/2022	Petrobras
Amaralina Star	Navio de Perfuração	2012	04/2019	Total
Laguna Star	Navio de Perfuração	2012	12/2021	Petrobras
Brava Star	Navio de Perfuração	2015	02/2020	Shell

SONDAS ONSHORE

Sondas	Tipos	Início das Operações	Término do Contrato	Cliente Atual
QG – I	Equipamento de Perfuração	1981	06/2018	Zeus
QG – II	Equipamento de Perfuração	1981	08/2018	Ouro Preto
QG – III	Equipamento de Perfuração	1987	04/2016	Petrobras
QG – IV	Equipamento de Perfuração	1996	06/2015	Petrobras
QG – V	Equipamento de Perfuração	2011	04/2015	Petrobras
QG – VI	Equipamento de Perfuração	2008	05/2016	Petrobras
QG – VII	Equipamento de Perfuração	2008	07/2015	Petrobras
QG - VIII	Equipamento de Perfuração	2011	11/2019	Eneva
QG - IX	Equipamento de Perfuração	2011	06/2014	HRT O&G Ex. e Prod. de Petróleo

EVOLUÇÃO PROCESSUAL



ALPHA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		217.367.866	216.866.573	218.496.760
CIRCULANTE	7.256.675	6.279.766	7.035.826	7.095.295
Disponibilidades	(0)	(0)	(0)	(0)
Adiantamentos	169.345	363.377	451.278	478.522
Estoques	7.065.364	5.911.759	5.938.454	5.911.759
Despesas Antecipadas	21.967	4.631	646.094	705.014
NÃO CIRCULANTE	210.111.190	210.586.807	211.460.935	210.936.341
Realizável a L.P.	9.534.234	10.969.172	13.004.299	13.490.247
Imobilizado	200.532.353	199.575.538	198.417.043	197.409.005
Intangível	44.602	42.097	39.592	37.090

Comentários:

Disponibilidades: Tendo em vista a ausência de novos contratos a Alpha permanece sem saldo.

Realizável a L.P.: O aumento da rubrica é referente a uma inclusão de estoques de longo prazo, no valor de US\$ 485 mil.

Destaque: O índice de imobilização aponta quanto do ativo é representado pelo imobilizado, no caso da Alpha este número chega a ser de 93,59%. Isto pode refletir em uma dificuldade futura para converter o saldo do seu Ativo em Disponibilidades.

ALPHA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		217.367.866	216.866.573	218.496.760
CIRCULANTE	4.166.404	4.681.781	6.036.342	6.863.800
Fornecedores	183.879	699.255	2.053.817	2.881.275
Outras Obrigações	3.982.525	3.982.525	3.982.525	3.982.525
NÃO CIRCULANTE	392.342.760	396.458.125	401.334.613	405.409.978
Empréstimos e Financiamentos	1	-	-	-
Obrigações com Terceiros	391.334.792	395.450.158	400.326.646	404.402.011
Outras Obrigações a Pagar	1.007.967	1.007.967	1.007.967	1.007.967
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(179.141.298)	(184.273.332)	(188.874.195)	(194.242.142)
Capital Social	50.000	50.000	50.000	50.000
Lucros/Prejuízos Acumulados	(179.191.298)	(184.323.332)	(188.924.195)	(194.292.142)

Comentários:

Fornecedores: O aumento no valor de US\$ 800 mil é referente a maiores compromissos com fornecedores estrangeiros e nacionais.

Outras Obrigações a Pagar: O saldo é referente ao registro do contrato oneroso em setembro/19.

Obrigações com Terceiros: O aumento constante do saldo da conta se deve às obrigações com pessoas jurídicas de empresas do Grupo. No mês de fevereiro, as que representaram alteração foram: Constellation Overseas e Constellation Services.

O Patrimônio Líquido vem aumentando o seu saldo negativo mensalmente, devido a resultados negativos apurados no período.

ALPHA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custos	(2.753.955)	(3.650.773)	(3.196.282)	(4.048.195)
LUCRO BRUTO	(2.753.955)	(3.650.773)	(3.196.282)	(4.048.195)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(1.432.282)	(1.487.827)	(1.404.686)	(1.319.856)
Despesas Financeiras	(1.432.282)	(1.487.827)	(1.404.686)	(1.319.856)
Desp. Depreciação/ Amortização				
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(4.186.236)	(5.138.599)	(4.600.968)	(5.368.050)
Resultado Líquido Financeiro	(5)	6.564	267	103
Outras Receitas Operacionais	-	-	-	-
Resultado Não Operacional	-	-	(161)	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(4.186.242)	(5.132.035)	(4.600.862)	(5.367.947)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(4.186.242)	(5.132.035)	(4.600.862)	(5.367.947)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

Comentários:

Receita: A Alpha está sem contrato desde de julho 2017, por isso permanece sem gerar receita.

Custos: O aumento dos Custos em fevereiro é resultado de maiores custos compartilhados relacionados a Sociedades de Propósito Específico.

Despesas Financeiras: As despesas são oriundas dos juros sobre os empréstimos e financiamentos, que continuam tendo bastante relevância no resultado mensal desfavorável da Recuperanda.

A Recuperanda continua sem receita e com a manutenção de seus custos e despesas, que com o passar do tempo vem acumulando recorrentes resultado negativos. Isso é representado pelo saldo da conta “Lucros/Prejuízos Acumulados”, que totaliza US\$ 194 milhões de prejuízo.

AMARALINA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	535.272.606	537.909.237	542.566.864	541.105.888

CIRCULANTE	30.087.293	44.060.543	45.911.713	45.970.410
Disponibilidades	25.601.656	37.932.851	37.958.470	37.988.299
Pessoas Ligadas	-	-	-	-
Créditos Tributários	-	-	-	-
Adiantamentos	273.739	273.739	1.248.834	1.248.834
Estoque	4.162.404	5.835.018	5.952.721	5.835.018
Despesas Antecipadas	49.493	18.935	751.689	898.260

NÃO CIRCULANTE	505.185.313	493.848.694	496.655.152	495.135.478
Realizável a L.P.	111.722.829	102.371.609	107.158.499	107.283.308
Investimentos	1.312.702	1.309.226	1.297.853	1.297.116
Imobilizado	391.807.110	389.843.473	387.892.701	386.262.909
Intangível	342.671	324.385	306.099	292.146

Comentários:

Disponibilidades: A conta representa grande parte do seu ativo circulante e é composta principalmente por aplicações de renda fixa. Entretanto, ainda é insuficiente para honrar todas as suas obrigações de curto prazo (passivo circulante).

Imobilizado: É a rubrica mais representativa do seu Ativo Total, compondo 71,38%. As sucessivas reduções são justificadas pela contabilização das depreciações devidas.

Intangível: A variação é explicada pela amortização acumulada dos Softwares.

AMARALINA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		535.272.606	537.909.237	542.566.864
CIRCULANTE	194.987.745	52.086.126	55.919.369	58.411.960
Fornecedores	104.106	300.144	667.532	643.604
Empréstimos e Financiamentos	135.483.805	-	725.452	1.404.101
Obrigações Terceiros	59.399.644	51.785.792	54.526.195	56.364.064
Outras Obrigações	190	190	190	190
NÃO CIRCULANTE	534.972.637	707.347.145	719.659.539	726.095.120
Obrigações com Terceiros	534.972.637	539.805.937	552.118.331	558.135.059
Outras Obrigações a Pagar	0	167.541.208	167.541.208	167.960.061
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(194.687.776)	(221.524.034)	(233.012.044)	(243.401.191)
Lucros/Prejuízos Acumulados	(194.687.865)	(221.524.116)	(233.012.134)	(243.401.289)
Ajuste Conversão Moeda	89	82	90	98

Comentários:

Empréstimos e Financiamentos: O aumento significativo de quase 100% no saldo é referente à apropriação de juros no período.

Obrigações com Terceiros (Circulante e Não Circulante): O aumento nas rubricas é referente a inclusão de novas obrigações com pessoas jurídicas do Grupo (Constellation Service e Constellation Overseas).

Lucro/Prejuízos Acumulados: O saldo negativo da conta sofreu um aumento de 25,02% nos últimos 4 meses. Em fevereiro, esta rubrica já representa praticamente a metade da composição total de seu ativo, o que justifica o cenário desconfortável em que a empresa se encontra.

AMARALINA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	(4.305.877)	(3.147.921)	(5.321.722)	(4.666.467)
LUCRO BRUTO	(4.305.877)	(3.147.921)	(5.321.722)	(4.666.467)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(130.584)	(210.767)	(91.899)	(53.703)
Despesas Administrativas	(130.584)	(210.767)	(91.899)	(53.703)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(4.436.461)	(3.358.688)	(5.413.620)	(4.720.170)
Resultado Líquido Financeiro	(5.454.800)	(23.474.093)	(6.063.017)	(5.668.241)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(17.589)	(3.469)	(11.382)	(745)
Resultado Não Operacional	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(9.908.850)	(26.836.250)	(11.488.019)	(10.389.155)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(9.908.850)	(26.836.250)	(11.488.019)	(10.389.155)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Comentários:

Receita: A Companhia não está gerando receita, pois está sem contrato desde abril de 2019, entretanto, a Companhia está participando de BIDs, mas ainda sem resultados finais.

Custos: São representados, principalmente, pela depreciação/amortização de suas plataformas, sondas e equipamentos. Por mais que estejam altos em fevereiro, foram reduzidos em relação à sua máxima recente em janeiro.

Despesas Administrativas: A discrepância em relação a janeiro é devido a menores despesas com advogados no mês de fevereiro.

Resultado Líquido Financeiro: A maior parte deste valor é advinda das despesas com juros sobre empréstimos. Essa rubrica continua sendo o fator mais representativo para os prejuízos mensais apurados recorrentemente.

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

ARAZI - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	1.057.601	1.179.678	1.163.422	1.128.222

CIRCULANTE	1.057.601	1.179.678	1.163.422	1.128.222
Disponibilidades	915.934	896.344	1.021.755	986.555
Pessoas Ligadas	141.667	283.334	141.667	141.667
Créditos Tributários	-	-	-	-

NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-
Investimentos	-	-	-	-

Comentários:

Investimentos: O saldo foi zerado em virtude da venda dos investimentos em FPSO em novembro de 2019.

Por mais que não exista muito movimento em suas contas de Ativo, vemos que as Disponibilidades vem se mantendo constantes, mostrando que a empresa está conservando seus fundos consistentemente.

ARAZI - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	1.057.601	1.179.678	1.163.422	1.128.222
CIRCULANTE	37.091	90.021	93.962	84.350
Fornecedores	37.091	90.021	93.962	84.350
Outras Obrigações	-	-	-	-
NÃO CIRCULANTE	563.962	563.962	563.962	563.962
Obrigações com Terceiros	563.962	563.962	563.962	563.962
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	456.548	525.695	505.498	479.910
Capital Social	18.843	18.843	18.843	18.843
Reservas	29.585.101	29.585.101	29.585.101	29.585.101
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(5.432.554)	(5.432.554)	(5.432.554)	(5.432.554)
Lucros/Prejuízos Acumulados	(24.694.395)	(24.625.248)	(24.645.445)	(24.671.033)
Ajuste Conversão Moeda	979.553	979.553	979.553	979.553

Comentários:

Outras Obrigações: Baixa do saldo em novembro, referente à venda dos investimentos em FPSO. Nesta conta ficava registrado o valor do passivo a descoberto dos investimentos.

Obrigações com Terceiros (Não Circulante): Esse movimento também faz parte da venda dos investimentos em FPSO. O dinheiro da venda dos FPSO foi utilizado para pagar o passivo com a Constellation Overseas.

Ajuste de Avaliação Patrimonial: Consiste no valor justo de instrumentos de derivativos das investidas na Recuperanda pela equivalência patrimonial.

ARAZI - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	-	-
LUCRO BRUTO	-	-	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(4.376)	(72.338)	(22.151)	(24.260)
Despesas Administrativas	(4.376)	(72.338)	(22.151)	(24.260)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(4.376)	(72.338)	(22.151)	(24.260)
Resultado Líquido Financeiro	(1.104)	385.009	1.954	(1.328)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Outras Receitas Operacionais	-	141.667	-	-
Resultado Não Operacional	(17.987.246)	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(17.992.726)	454.338	(20.197)	(25.588)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(17.992.726)	454.338	(20.197)	(25.588)

Comentários:

Receita: A Arazi permanece sem geração de Receita. A explicação por parte da Recuperanda consiste no fato que a empresa possui participação nos projetos de FPSO com a SBM. A única receita que a Arazi possuía era o resultado de equivalência patrimonial, entretanto, como a partir de junho 2019 os investimentos passaram a ser registrados como disponíveis para venda, não há mais registro de equivalência patrimonial.

Despesas Administrativas: Após alguns meses de variações bruscas, as despesas em fevereiro se mantiveram nos mesmos patamares que o mês anterior.

Resultado Líquido Financeiro: Saldo negativo em fevereiro devido a despesas financeiras.

Resultado Líquido: Novamente, a falta de receita, junto de um resultado financeiro negativo, resultou em um prejuízo no mês de fevereiro.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

BRAVA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		502.238.283	492.234.926	494.411.003

CIRCULANTE	31.772.559	26.309.287	29.220.167	27.807.520
Disponibilidades	19.002.711	10.331.093	10.505.950	10.871.887
Pessoas Ligadas	6.197.334	6.369.656	8.390.721	6.489.581
Adiantamentos	112.859	112.655	20.160	12.625
Estoques	6.330.940	9.425.265	9.425.265	9.425.265
Outros Créditos	(0)	-	-	-
Despesas Antecipadas	128.716	70.619	878.071	1.008.162

NÃO CIRCULANTE	470.465.724	465.925.638	465.190.836	463.132.652
Realizável a Longo Prazo	20.595.478	18.067.245	19.476.695	19.665.244
Imobilizado	449.867.531	447.855.794	445.711.658	443.465.041
Intangível	2.715	2.599	2.483	2.367

Comentários

Pessoas Ligadas: A redução do saldo é referente a pagamentos de créditos ligados à Brava Drilling BV, empresa que afreta o navio Brava Star para a Shell.

Realizável a Longo Prazo: O aumento na rubrica se deve à aquisição de mais estoques de longo prazo pela Recuperanda.

Imobilizado: A redução do seu imobilizado foi em decorrência das depreciações acumuladas no período.

BRAVA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		502.238.283	492.234.926	494.411.003
CIRCULANTE	358.993.331	8.856.811	9.906.543	10.906.766
Fornecedores	977.954	1.879.127	1.451.848	1.066.149
Empréstimos e Financiamentos	349.931.601	-	1.532.652	2.966.422
Pessoas Ligadas	949.282	994.806	939.165	891.316
Outras Obrigações	7.134.495	5.982.878	5.982.878	5.982.878
NÃO CIRCULANTE	165.260.073	549.901.802	554.940.981	553.209.536
Empréstimos e Financiamentos	134.098	408.375.012	408.902.497	409.395.950
Obrigações com Terceiros	165.125.975	141.526.790	146.038.484	143.813.586
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(22.015.121)	(66.523.688)	(70.436.521)	(73.176.129)
Capital Social	1.460	1.460	1.460	1.460
Reservas	2.870.000	2.870.000	2.870.000	2.870.000
Lucros/Prejuízos Acumulados	(24.886.581)	(69.395.148)	(73.307.981)	(76.047.589)

Comentários:

Fornecedores: A diminuição do saldo é devida à quitação de parte da dívida com fornecedores nacionais e estrangeiros.

Empréstimos e Financiamentos (Circulante e Não Circulante): O aumento nos saldos é referente à contabilização de juros sobre empréstimos incorridos no mês de fevereiro.

Obrigações com Terceiros: A redução da rubrica é consequência de uma diminuição das obrigações com pessoas jurídicas referentes à Constellation Service.

Patrimônio Líquido: A manutenção de suas reservas e o aumento de seus prejuízos acumulados, vem gerando um patrimônio líquido negativo cada vez maior, totalizando um saldo negativo de US\$ 73 milhões em fevereiro.

BRAVA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	2.004.479	2.260.474	2.177.895	2.050.507
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	2.004.479	2.260.474	2.177.895	2.050.507
(-) Custo	(4.398.678)	(2.070.550)	(3.843.890)	(2.760.867)
LUCRO BRUTO	(2.394.199)	189.924	(1.665.996)	(710.360)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(256.844)	(377.224)	(129.976)	(69.830)
Despesas Administrativas	(256.844)	(377.224)	(129.976)	(69.830)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(2.651.043)	(187.300)	(1.795.972)	(780.190)
Resultado Líquido Financeiro	(1.732.677)	(45.472.883)	(2.116.862)	(1.959.418)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Outras Receitas Operacionais	-	-	-	-
Resultado Não Operacional	1.913.120	1.151.617	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(2.470.600)	(44.508.567)	(3.912.834)	(2.739.607)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(2.470.600)	(44.508.567)	(3.912.834)	(2.739.607)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-119,44%	8,40%	-76,50%	-34,64%
EBIT	-132,26%	-8,28%	-82,46%	-38,05%
EBITDA	-132,26%	-8,28%	-82,46%	-38,05%
LÍQUIDA	-123,25%	-1.968,9%	-179,66%	-133,61%

Comentários:

Receita: A Recuperanda vem mantendo os mesmos níveis de Receita nos 4 meses analisados.

Custos: Os custos são voláteis por conta de eventos atípicos, como manutenções ou *downtime*, o que resultou em um menor custo no mês de fevereiro.

Margem Bruta (Custos/Receita Líquida): A Margem Bruta é muito afetada também pela variação nos Custos, e com a diminuição destes no mês corrente, apresentou uma melhora.

Despesas Operacionais: A variação expressiva no saldo, em relação a janeiro, é resultado de menores despesas com advogados no mês de fevereiro.

Resultado Líquido do Período: A Brava apurou um prejuízo mensal de US\$ 2.739.607 no mês de fevereiro.

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

OIL SERVICES - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
CIRCULANTE	1.536.231	1.764.320	1.471.111	694.692
Disponibilidades	1.259.496	1.220.011	986.979	265.406
Créditos Tributários	1.549	1.549	-	-
Estoques	-	-	(35.212)	(35.212)
Outros Créditos	50.000	50.000	50.000	50.000
Despesas Antecipadas	225.186	492.760	469.344	414.498
NÃO CIRCULANTE	5.148.756.335	5.083.127.325	5.046.124.181	5.019.663.464
Realizável a Longo Prazo	816.273.471	807.295.101	813.928.108	820.086.660
Investimento	4.332.482.863	4.275.832.224	4.232.196.073	4.199.576.804

Comentários:

Disponibilidades: A redução no saldo foi referente a um saque de US\$ 720 mil de uma conta no Citibank.

Estoques: O saldo virado da conta é justificado pelo erro de contabilização que será corrigido no mês de março.

Despesas Antecipadas: A diminuição foi ocasionada pelos prêmios de seguros amortizados no período.

Investimentos: Essa redução é representada pela variação negativa nas empresas: Centaurus, Arazi e QGOG Star.

OIL SERVICES - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

<u>PASSIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		5.150.292.566	5.084.891.645	5.047.595.291
CIRCULANTE	204.561.734	4.909.985	3.498.204	3.016.008
Fornecedores	3.406.950	3.921.945	2.521.624	2.032.376
Obrigações com Pessoal	45.138	25.218	14.497	21.137
Outras Obrigações	201.019.500	871.775	871.716	872.532
Provisões	90.146	91.047	90.367	89.964
NÃO CIRCULANTE	791.234.613	1.027.817.737	1.036.224.824	1.043.099.825
Pessoas Ligadas	5.609	5.609	5.609	5.609
Obrigações com Terceiros	203.085.118	227.156.198	228.988.199	229.712.313
Outras Obrigações a Pagar	588.143.887	800.655.931	807.231.017	813.381.904
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.154.496.219	4.052.163.923	4.007.872.264	3.974.242.323
Capital Social	63.200.788	63.200.788	63.200.788	63.200.788
Reservas	4.290.475.525	4.317.475.525	4.317.475.525	4.317.475.525
Ajustes de Avaliação Patrimonial	28.798.784	28.798.784	28.798.784	28.798.784
Lucros/Prejuízos Acumulados	(194.903.681)	(327.867.600)	(365.312.751)	(390.975.499)
Ajuste Conversão	(33.075.196)	(29.443.574)	(36.290.082)	(44.257.275)

Comentários:

Outras obrigações: Após o *closing* da reestruturação financeira com novos prazos para amortização de principal, o saldo do *corporate bond* foi transferido do circulante para o não circulante.

Obrigações com terceiros: Aumento da conta relacionado a obrigações com pessoas jurídicas nas empresas Constellation Overseas e QGOG Constellation US.

Outras obrigações a pagar: É a rubrica que tem a maior representatividade em seu passivo. Esse saldo consiste praticamente em obrigações com debêntures e outros títulos de dívida.

Mesmo possuindo uma grande exposição a capital de terceiros, o ponto positivo é que a maior parte de suas dívidas tem perfil de longo prazo.

O saldo de suas Reservas é a grande causa para que a Recuperanda continue apresentando um Patrimônio Líquido positivo, principalmente, quando é observado o aumento considerável constante da rubrica "Lucro/Prejuízos Acumulados".

OIL SERVICES - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	(33.240)	(7.988)
LUCRO BRUTO	-	-	(33.240)	(7.988)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(58.777.774)	(112.663.721)	(37.085.264)	(25.348.828)
Despesas Administrativas	(4.228.105)	(25.381.458)	(295.621)	(696.753)
Equivalência Patrimonial	(54.549.669)	(87.282.263)	(36.789.643)	(24.652.076)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(58.777.774)	(112.663.721)	(37.118.504)	(25.356.816)
Resultado Líquido Financeiro	(349.734)	(20.300.199)	(326.647)	(305.933)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(59.127.508)	(132.963.920)	(37.445.151)	(25.662.748)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(59.127.508)	(132.963.920)	(37.445.151)	(25.662.748)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

Comentários:

Receita: A empresa é uma *holding* do grupo, por isso não gera Receita. A forma de ganho da empresa é através do seu resultado de equivalência patrimonial.

Custos: A Constellation Oil Services é uma empresa que não possui Custos; o registro equivocado será corrigido em março.

Despesas Administrativas: O aumento significativo da conta em fevereiro decorre de maiores despesas relacionadas a serviços jurídicos e de consultoria.

Equivalência Patrimonial: O saldo é referente à variação negativa apurada no mês, em relação às suas participações societárias.

Por mais que o resultado líquido continue na tendência de prejuízos constantes, esses prejuízos tem sido menores no atual exercício, devido a variações menores em sua Equivalência Patrimonial.

OVERSEAS - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

Comentários:

Adiantamentos: A razão pela qual o saldo mais do que dobrou em fevereiro foi o maior compromisso assumido quanto a adiantamentos a fornecedores no mês.

Realizável a Longo Prazo: O aumento na rubrica é referente a novos créditos, relacionados a outras empresas do Grupo.

Investimentos: O saldo consiste em participação em controladas/coligadas da empresa.

É importante observar que grande parte do seu ativo encontra-se no longo prazo. Tendo em vista o cenário atual, de recuperação judicial, seria importante uma maior concentração de seus ativos no curto prazo, para gerar uma maior liquidez.

Cabe analisar a qualidade dos seus créditos, visando a probabilidade que eles teriam de serem transformados em caixa ou não.

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	3.245.421.985	3.275.983.916	3.300.615.318	3.309.219.280

CIRCULANTE	171.283.888	174.922.303	113.789.789	113.083.622
Disponibilidades	167.573.506	171.142.021	110.023.584	108.872.595
Pessoas Ligadas	3.467.799	3.479.291	3.465.245	3.453.166
Adiantamentos	301.390	300.960	300.960	757.860
Despesas Antecipadas	(58.807)	30	-	-

NÃO CIRCULANTE	3.074.138.097	3.101.061.613	3.186.825.529	3.196.135.658
Realizável a Longo Prazo	2.525.443.318	2.549.084.913	2.595.385.894	2.611.505.837
Investimento	548.694.779	551.976.701	591.439.634	584.629.822

OVERSEAS - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	3.245.421.985	3.275.983.916	3.300.615.318	3.309.219.280
CIRCULANTE	875.963.493	803.749.849	830.744.222	855.378.762
Fornecedores	991.397	1.039.946	840.811	871.518
Obrigações com Pessoal	(11.044)	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	166.409.251	-	-	-
Pessoas Ligadas	541.341	543.456	543.456	543.456
Outras Obrigações	706.580.978	800.702.096	827.882.822	852.474.698
Provisões	1.451.570	1.464.352	1.477.133	1.489.090
NÃO CIRCULANTE	1.332.994.585	1.383.555.824	1.406.890.035	1.413.669.169
Empréstimos e Financiamentos	-	156.961.162	157.466.462	157.939.161
Pessoas Ligadas	2.625.630	2.625.630	2.625.630	2.625.630
Obrigações com Terceiros	1.330.368.955	1.223.969.032	1.246.797.943	1.253.104.378
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.036.463.907	1.088.678.243	1.062.981.061	1.040.171.348
Capital Social	234.509.471	234.509.471	234.509.471	234.509.471
Reservas	309.520.613	431.302.452	431.302.452	431.302.452
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(38.744)	(38.744)	(38.744)	(38.744)
Lucros/Prejuízos Acumulados	530.236.868	457.037.742	438.187.068	423.344.548
Ajuste Conversão	(37.764.300)	(34.132.678)	(40.979.186)	(48.946.379)

Comentários:

Empréstimos e Financiamentos (Circulante): O saldo da conta foi zerado pois foi realizada uma reclassificação para o longo prazo (não circulante), em dezembro.

Outras Obrigações: O aumento do saldo é relacionado a passivos a descoberto com as empresas do Grupo.

Lucros/Prejuízos Acumulados: Redução ocasionada pelo prejuízo apresentado no mês de fevereiro no valor de US\$ 14.842.520.

A Overseas vem apurando prejuízos mensais, entretanto ainda possui um expressivo saldo positivo na rubrica “Lucros/Prejuízos Acumulados” e nas suas Reservas.

OVERSEAS - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	(3.527)	-	-
LUCRO BRUTO	-	(3.527)	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(9.829.200)	(95.874.791)	(27.264.960)	(24.744.209)
Despesas Administrativas	(9.829.200)	(95.874.791)	(27.264.960)	(24.744.209)
Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(9.829.200)	(95.878.317)	(27.264.960)	(24.744.209)
Resultado Líquido Financeiro	8.972.683	23.028.904	9.170.389	8.744.279
Resultado de Equivalência Patrimonial	(3.190.605)	(349.714)	(756.104)	1.157.410
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(4.047.122)	(73.199.127)	(18.850.674)	(14.842.520)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(4.047.122)	(73.199.127)	(18.850.674)	(14.842.520)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

Comentários:

Receita: : A justificativa para não geração de Receita é pela Overseas ser uma *holding*, por isso possui apenas resultado de equivalência patrimonial como entrada de recursos.

Despesas Administrativas: A redução contínua de suas despesas tem contribuído para prejuízos menores ao final de cada mês.

Resultado Líquido Financeiro: O saldo positivo no mês é representado pela remuneração positiva dos juros com empréstimos.

Equivalência Patrimonial: A causa principal para o resultado positivo no mês, após meses de resultados negativos, foi sua Equivalência com a Constellation Service.

CONSTELLATION SERVICE - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	1.144.070.359	1.116.245.810	1.147.089.992	1.160.178.136
CIRCULANTE	110.592.751	89.536.377	98.585.663	104.502.880
Disponibilidades	8.085.022	1.533.607	5.704.041	8.292.057
Pessoas Ligadas	101.623.321	87.120.580	91.901.765	95.181.900
Adiantamentos	25.398	25.398	25.398	25.389
Estoques	644.390	644.390	644.390	644.390
Despesas Antecipadas	214.619	212.401	310.068	359.144
NÃO CIRCULANTE	1.033.477.608	1.026.709.433	1.048.504.329	1.055.675.255
Realizável a Longo Prazo	1.033.216.822	1.026.445.365	1.048.239.117	1.055.408.502
Investimento	260.787	264.068	265.212	266.753

Comentários:

Disponibilidades: O aumento expressivo no saldo é referente aos resultados operacionais da empresa no mês.

Pessoas Ligadas: A variação é explicada pela inclusão de créditos com pessoas ligadas das empresas Amaralina Star e Laguna Star.

Estoques: O saldo permaneceu inalterado nos últimos 4 meses.

Realizável a Longo Prazo: O aumento no saldo está relacionado principalmente aos créditos com pessoas jurídicas do Grupo.

CONSTELLATION SERVICE - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	1.144.070.359	1.116.245.810	1.147.089.992	1.160.178.135
CIRCULANTE	12.791.963	13.539.179	16.680.392	17.345.662
Fornecedores	1.056.660	738.217	475.134	445.848
Obrigações com Pessoal	416.472	1.606.720	370.253	413.521
Obrigações com Terceiros	10.778.704	11.140.805	10.698.238	10.317.652
Outras Obrigações	540.127	53.437	5.136.766	6.168.642
NÃO CIRCULANTE	1.038.697.017	1.024.893.733	1.045.805.379	1.050.312.337
Pessoas Ligadas	-	-	-	-
Obrigações com Terceiros	1.038.697.017	1.024.893.733	1.045.805.379	1.050.312.337
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	92.581.380	77.812.898	84.604.221	92.520.136
Capital Social	29.127.363	29.127.363	29.127.363	29.127.363
Reservas	400.000.000	400.000.000	400.000.000	400.000.000
Lucros/Prejuízos Acumulados	(336.545.983)	(351.314.465)	(344.523.142)	(336.607.227)

Comentários:

Fornecedores: A Recuperanda vem conseguindo reduzir o saldo da conta “Fornecedores” regularmente. Todavia, a grande elevação de suas outras obrigações impediu uma menor exposição ao capital de terceiros de curto prazo.

Obrigações com Terceiros: Aumento na rubrica referente a maiores compromissos relacionados à Constellation Overseas.

Patrimônio Líquido: O saldo aumentou em razão do lucro mensal apresentado.

O saldo de suas reservas é a causa para que a Recuperanda ainda apresente um saldo positivo no seu capital próprio.

CONSTELLATION SERVICE - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	552.893	433.984	536.400	533.272
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	552.893	433.984	536.400	533.272
(-) Custo	5.187.305	(10.650.566)	10.345.284	11.501.791
LUCRO BRUTO	5.740.198	(10.216.582)	10.881.684	12.035.063
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(786.593)	(379.120)	584.911	165.905
Despesas Administrativas	(786.593)	(379.120)	584.911	165.905
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	4.953.605	(10.595.702)	11.466.595	12.200.968
Resultado Líquido Financeiro	(4.207.380)	(4.291.421)	(4.793.460)	(4.403.753)
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.374	3.281	1.145	1.541
Outras Receitas Operacionais	48.877	115.360	117.043	117.159
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	796.476	(14.768.482)	6.791.323	7.915.915
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	796.476	(14.768.482)	6.791.323	7.915.915

Comentários:

Receita: A Recuperanda vem apresentando os mesmos níveis nos últimos quatro meses.

Custos: Em alguns meses o custo se encontra com saldo positivo, o que é explicado pela inclusão e compensação de valores em períodos distintos. Sendo assim, meses posteriores a esses eventos podem apresentar distorções de alguns valores apresentados.

Despesas Administrativas: A falta de contabilização de algumas despesas no mês geraram saldos positivos em suas despesas. A Recuperanda informou que esses valores serão incluídos no mês de março.

Resultado Líquido do Período: Por mais que a empresa tenha obtido lucro pelo segundo mês consecutivo, esse lucro é oriundo de compensações de custos, não tendo efeito caixa.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	1.038,21%	-2.354,1%	2.028,65%	2.256,83%
EBIT	896,94%	-2.441,4%	2.137,69%	2.287,94%
EBITDA	896,94%	-2.441,4%	2.137,69%	2.287,94%
LÍQUIDA	144,06%	-3.403,0%	1.266,09%	1.484,40%

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

GOLD STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		370.267.644	372.957.503	378.754.212

CIRCULANTE	2.220.481	6.843.367	7.598.525	12.411.657
Disponibilidades	0	-	-	(90)
Pessoas Ligadas	-	-	-	5.045.362
Adiantamentos	1.611.155	1.645.079	1.671.990	1.385.809
Estoques	597.946	5.203.795	5.203.795	5.203.795
Despesas Antecipadas	11.380	(5.506)	722.741	776.781

NÃO CIRCULANTE	368.047.163	366.114.135	371.155.686	373.100.915
Realizável a Longo Prazo	185.537.090	184.375.233	190.238.314	192.548.529
Imobilizado	182.228.837	181.472.877	180.664.719	180.310.641
Intangível	281.236	266.026	252.653	241.745

Comentários:

Disponibilidades: O saldo virado da conta será ajustado dentro dos próximos meses.

Pessoas Ligadas: O saldo é referente a créditos com a London Management BV.

Estoques: Conforme evidenciado no passado, a Gold Star elevou consideravelmente seu saldo de estoques em virtude de uma necessidade de consumo em um prazo menor.

Imobilizado: A redução do saldo é justificada pela depreciação acumulada no mês.

Vale observar a situação preocupante que a Recuperanda se encontra em sua Liquidez Imediata (Disponibilidades/Passivo Circulante), pois possui a necessidade de honrar obrigações de curto prazo sem apresentar saldo em suas disponibilidades.

GOLD STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	370.267.644	372.957.503	378.754.212	385.512.572
CIRCULANTE	5.072.994	4.644.717	4.670.230	6.540.053
Fornecedores	2.087.960	1.659.682	1.685.195	1.556.795
Outras Obrigações	2.985.035	2.985.035	2.985.035	4.983.258
Derivativos	0	-	-	-
NÃO CIRCULANTE	248.532.290	248.595.005	251.104.378	254.433.695
Obrigações com Terceiros	232.238.489	237.026.026	244.260.221	247.558.956
Outras Obrigações a Pagar	4.975.058	4.975.058	4.975.058	6.874.739
Resultados de Exercícios Futuros	11.318.742	6.593.921	1.869.099	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	116.662.360	119.717.781	122.979.604	124.538.824
Capital Social	50.000	50.000	50.000	50.000
Lucros/Prejuízos Acumulados	116.612.360	119.667.781	122.929.604	124.488.824

Comentários:

Resultados de Exercícios Futuros: A amortização dos adiantamentos advindos da Eiffel foi concluída, resultando no saldo zerado da rubrica.

Outras Obrigações (Circulante e Não Circulante): A variação expressiva em ambos os saldos é referente à receita de mobilização diferida do contrato iniciado em fevereiro com a Petrobras.

Lucros/Prejuízos Acumulados: A geração de receita com o baixo consumo de custos e despesas, vem gerando mensalmente lucros para a Recuperanda, o que eleva o saldo dessa rubrica constantemente.

GOLD STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	4.724.822	4.724.822	4.724.822	3.016.558
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	4.724.822	4.724.822	4.724.822	3.016.558
(-) Custo	(1.469.037)	(1.686.215)	(1.462.485)	(1.457.817)
LUCRO BRUTO	3.255.785	3.038.607	3.262.336	1.558.741
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-
Despesas Administrativas	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	3.255.785	3.038.607	3.262.336	1.558.741
Resultado Líquido Financeiro	3.321	16.814	(513)	479
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Receita Não Operacional	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	3.259.106	3.055.421	3.261.823	1.559.220
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	3.259.106	3.055.421	3.261.823	1.559.220

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	68,91%	64,31%	69,05%	51,67%
EBIT	68,91%	64,31%	69,05%	51,67%
EBITDA	68,91%	64,31%	69,05%	51,67%
LÍQUIDA	68,98%	64,66%	69,04%	51,69%

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

Comentários:

Receita: Após 3 meses de receitas idênticas, a receita de fevereiro foi US\$ 1,7 milhões inferior.

Como observado na demonstração do resultado ao lado, a consistência de suas receitas e seus custos, com a inexistência de despesas e um resultado financeiro líquido pouco representativo, a Gold Star regularmente apresenta altas margens líquidas, que normalmente constam acima de 50%.

O resultado foi um pouco inferior no mês de fevereiro, porém ainda assim consta lucro, o que aos poucos aumenta os lucros acumulados detidos pela empresa.

LAGUNA STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	537.675.730	537.909.237	558.157.097	555.945.204
CIRCULANTE	11.726.072	44.060.543	26.891.908	26.617.047
Disponibilidades	1.944.239	37.932.851	15.499.478	15.038.538
Pessoas Ligadas	1.491.504	-	3.762.645	3.812.095
Adiantamentos	810.118	273.739	812.198	812.198
Estoques	7.398.378	5.835.018	5.961.485	5.961.485
Despesas Antecipadas	81.832	18.935	856.102	992.733
NÃO CIRCULANTE	525.949.658	493.848.694	531.265.190	529.328.157
Realizável a Longo Prazo	134.506.201	102.371.609	142.892.073	142.783.495
Investimento	1.689.932	1.309.226	1.670.899	1.668.687
Imobilizado	389.749.898	389.843.473	386.698.813	384.868.348
Intangível	3.627	324.385	3.404	7.627

Comentários:

Despesas Antecipadas: O aumento da rubrica em fevereiro representa a contabilização de mais prêmios de seguros, os quais serão amortizados no decorrer do exercício.

Imobilizado: A razão pela diminuição do saldo foi a depreciação que se aplica aos bens físicos da empresa.

Intangível: O aumento do saldo foi resultado de uma aquisição de software feita pela empresa no mês de fevereiro.

A Laguna vem conseguindo manter um bom saldo em suas Disponibilidades, que representa um valor superior a 50% do seu Ativo Circulante total.

Este valor representa 25% de todas as suas obrigações de curto prazo.

LAGUNA STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		537.675.730	537.909.238	558.157.097
CIRCULANTE	206.296.094	52.086.126	58.867.571	60.482.425
Fornecedores	615.481	300.144	723.453	732.373
Empréstimos e Financiamentos	139.911.977	-	752.793	1.457.018
Obrigações de Terceiros	60.277.212	51.785.792	54.927.809	56.009.518
Outras Obrigações	5.491.425	190	2.283.516	2.283.516
NÃO CIRCULANTE	485.569.770	707.347.145	679.791.542	681.756.530
Exigível a Longo Prazo	485.569.770	707.347.145	679.791.542	681.756.530
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(154.190.134)	(221.524.033)	(180.322.016)	(186.293.752)
Lucros/Prejuízos Acumulados	(154.190.208)	(221.524.115)	(180.322.091)	(186.293.833)
Ajuste de Conversão de Moeda	74	82	76	82

Comentários:

Empréstimos e Financiamentos: A variação no saldo é devida à apropriação dos juros do mês de fevereiro.

Outras Obrigações: O saldo consiste no contrato oneroso. A distorção no mês de dezembro se dá pela questão de acertos contábeis.

Exigível a Longo Prazo: Esta rubrica é composta por diversas contas. As obrigações com terceiros, relativas às empresas ligadas ao Grupo, possuem maior predominância do saldo apresentado.

Lucros/Prejuízos Acumulados: O prejuízo de US\$ 6 milhões no mês de fevereiro resultou no aumento do saldo negativo apresentado.

LAGUNA STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	1.330.002	(13.959.694)	3.139.060	3.188.509
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	1.330.002	(13.959.694)	3.139.060	3.188.509
(-) Custo	(4.383.692)	(1.821.884)	(3.768.369)	(3.525.145)
LUCRO BRUTO	(3.053.690)	(15.781.578)	(629.310)	(336.636)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	299.164	1.352.772	(839.364)	(427.968)
Despesas Administrativas	299.164	1.352.772	(839.364)	(427.968)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(2.754.526)	(14.428.806)	(1.468.674)	(764.603)
Resultado Líquido Financeiro	(4.908.723)	(28.999.567)	(5.567.454)	(5.207.138)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Receita Não Operacional	-	12.864.211	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(7.663.249)	(30.564.162)	(7.036.128)	(5.971.742)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(7.663.249)	(30.564.162)	(7.036.128)	(5.971.742)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-229,60%	*	-20,05%	-10,56%
EBIT	-207,11%	*	-46,79%	-23,98%
EBITDA	-207,11%	*	-46,79%	-23,98%
LÍQUIDA	-576,18%	*	-224,15%	-187,29%

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

*A Receita Líquida negativa impossibilitou o cálculo das margens.

Comentários:

Receita: A receita da Recuperanda consiste em locação de sondas e equipamentos. O valor relativo a fevereiro representa a maior receita mensal apurada nos últimos 12 meses. Com isso, a Laguna Star apresentou uma melhora positiva em sua margem bruta.

Custos: Em fevereiro, os custos consumiram uma proporção menor da receita do que nos meses anteriores. Esses custos tem como incidência mais relevante a depreciação de seus equipamentos, sendo equivalente a 65% do saldo total.

Despesas Administrativas: Os saldos distintos mensais apresentados são justificados pelas ocorrências dos repasses de despesas da base e matriz para a Laguna Star. Ou seja, esses repasses foram menores em fevereiro, em comparação com o mês de janeiro.

Ao todo, o prejuízo de fevereiro foi o menor em relação aos últimos 4 meses de operação.

LANCASTER - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		3.163.519	3.163.519	3.163.519
CIRCULANTE	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-
Adiantamentos	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-
Despesas Antecipadas	-	-	-	-
NÃO CIRCULANTE	3.163.519	3.163.519	3.163.519	3.163.519
Realizável a Longo Prazo	3.163.519	3.163.519	3.163.519	3.163.519
Investimento	(0)	(0)	(0)	(0)

Comentários:

Circulante: A empresa não possui saldo nas suas contas do Ativo Circulante.

Realizável a Longo Prazo: O único valor do seu ativo é composto por créditos com a Constellation Overseas.

LANCASTER - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		3.163.519	3.163.519	3.163.519
CIRCULANTE	2.732	-	-	-
Fornecedores	2.732	-	-	-
Outras Obrigações	-	-	-	-
NÃO CIRCULANTE	15.644	18.376	18.376	18.376
Obrigações com Terceiros	15.644	18.376	18.376	18.376
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.145.143	3.145.143	3.145.143	3.145.143
Capital Social	98.240	98.240	98.240	98.240
Lucros/Prejuízos Acumulados	1.027.965	1.027.965	1.027.965	1.027.965
Ajuste Conversão de Moeda(CTA)	2.018.937	2.018.937	2.018.937	2.018.937

Comentários:

Outras Obrigações: A baixa do saldo é referente à venda dos investimentos em FPSO.

Obrigações com Terceiros: As obrigações com terceiros possuem ligação direta apenas com a Constellation Overseas.

Lucros/Prejuízos Acumulados: O evento não recorrente apresentado no mês de novembro valorizou consideravelmente o patrimônio líquido da Recuperanda. Em função da inexistência de valores em suas demonstrações do resultado desde então, essa rubrica permanece com um saldo positivo nos últimos quatro meses.

LANCASTER - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	-	-
LUCRO BRUTO	-	-	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(2.732)	-	-	-
Despesas Administrativas	(2.732)	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(2.732)	-	-	-
Resultado Líquido Financeiro	-	-	-	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Resultado Não Operacional	17.965.226	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	17.962.494	-	-	-
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	17.962.494	-	-	-

Comentários:

A Recuperanda não gerou receita, custos e despesas no mês de janeiro.

O principal objeto da Lancaster é o investimento nas empresas de prestação de serviços dos projetos com a SBM. Essas empresas são deficitárias e geravam resultado de equivalência patrimonial negativo. Adicionalmente, a partir de maio de 2019, esses investimentos passaram a ser registrados como disponíveis para venda e o resultado de equivalência não é mais registrado.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

LONE STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	338.729.633	341.399.803	346.170.514	347.968.124
CIRCULANTE	1.135.009	5.507.991	6.144.852	6.238.584
Adiantamentos	359.885	503.767	379.300	420.850
Estoques	753.838	5.000.097	5.000.097	5.000.097
Despesas Antecipadas	21.286	4.127	765.456	817.637
NÃO CIRCULANTE	337.594.625	335.891.812	340.025.662	341.729.540
Realizável a Longo Prazo	138.380.792	137.503.948	141.973.505	144.555.774
Imobilizado	198.918.727	198.109.544	197.790.623	196.925.012
Intangível	295.106	278.319	261.533	248.753

Comentários:

Estoques: Após a reclassificação ocorrida no mês de dezembro, o saldo contido permanece o mesmo.

Despesas Antecipadas: O aumento da rubrica em fevereiro foi referente a contabilização de mais prêmios de seguros que serão amortizados ao longo do exercício.

Imobilizado: A redução foi ocasionada pelas depreciações no mês.

Intangível: Variação justificada pela amortização dos softwares no mês.

LONE STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	338.729.633	341.399.803	346.170.514	347.968.123
CIRCULANTE	4.371.048	5.355.465	5.787.416	5.076.029
Fornecedores	740.721	1.725.139	2.157.090	1.445.702
Outras Obrigações	3.630.326	3.630.326	3.630.326	3.630.326
NÃO CIRCULANTE	440.666.436	440.614.749	443.185.481	443.928.170
Obrigações com Terceiros	214.758.668	218.142.250	224.148.251	228.326.210
Outras Obrigações a Pagar	6.050.544	6.050.544	6.050.544	6.050.544
Resultados de Exercícios Futuros	219.857.224	216.421.955	212.986.686	209.551.416
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(106.307.850)	(104.570.411)	(102.802.383)	(101.036.076)
Capital Social	-	-	-	-
Lucros/Prejuízos Acumulados	(106.307.850)	(104.570.411)	(102.802.383)	(101.036.076)

Comentários:

Fornecedores: A variação no saldo é consequência de uma redução nas obrigações com fornecedores nacionais e internacionais.

Outras Obrigações (Circulante e Não Circulante): Lançamentos originados da provisão para contrato oneroso (referente ao contrato entre Petrobras e Lone).

Resultado de Exercício Futuro: O saldo refere-se ao registro de apropriação do Bareboat da Lone (contrato de Bareboat entre Lone e Eiffel).

A Lone Star possui elevados valores com Obrigações de Terceiros, apresentando um movimento crescente de novembro/19 a fevereiro/20. Essas obrigações são com pessoas jurídicas relacionadas a empresas do Grupo

LONE STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	3.435.269	3.435.269	3.435.269	3.435.269
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	3.435.269	3.435.269	3.435.269	3.435.269
(-) Custo	(1.663.204)	(1.662.994)	(1.665.989)	(1.666.095)
LUCRO BRUTO	1.772.066	1.772.275	1.769.280	1.769.174
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-
Despesas Administrativas	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	1.772.066	1.772.275	1.769.280	1.769.174
Resultado Líquido Financeiro	1.602	(34.836)	(1.252)	(2.866)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Receita Não Operacional	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	1.773.667	1.737.439	1.768.028	1.766.307
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	1.773.667	1.737.439	1.768.028	1.766.307

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	51,58%	51,59%	51,50%	51,50%
EBIT	51,58%	51,59%	51,50%	51,50%
EBITDA	51,58%	51,69%	51,50%	51,50%
LÍQUIDA	51,63%	50,57%	51,47%	51,42%

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

Comentários:

Receita: A Receita da Lone e Gold é oriunda do contrato de Bareboat com a Eiffel e é apropriada de forma linear.

Custos: O saldo é composto em sua totalidade pela depreciação advinda de seus serviços.

A Margem Bruta apresentada nos últimos 4 meses foi próxima de 50,00%, sem apresentar variações relevantes.

A Recuperanda não possui despesas e nem um resultado financeiro representativo, então a sua margem bruta é praticamente equivalente à sua margem líquida, como pode ser observado na demonstração do resultado ao lado.

MANISA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	-	-	-	-

Comentários:

A Manisa não possui nenhum valor lançado no seu Ativo.

CIRCULANTE	-	-	-	-
Adiantamentos	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-
Despesas Antecipadas	-	-	-	-

NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-
Imobilizado	-	-	-	-
Intangível	-	-	-	-

MANISA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	-	-	-	-
CIRCULANTE	522	522	522	522
Fornecedores	522	522	522	522
NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-
Obrigações com Terceiros	-	-	-	-
Resultados de Exercícios Futuros	-	-	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(522)	(522)	(522)	(522)
Capital Social	500	500	500	500
Lucros/Prejuízos Acumulados	(1.022)	(1.022)	(1.022)	(1.022)

Comentários:

O passivo não sofreu variações no intervalo analisado.

MANISA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	-	-
LUCRO BRUTO	-	-	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-
Despesas Administrativas	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	-	-	-	-
Resultado Líquido Financeiro	-	-	-	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
Outras Receitas Operacionais	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	-	-	-	-
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-	-	-	-

Comentários:

A Recuperanda não possui valores em sua Demonstração do Resultado.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

SPC PARTICIPAÇÕES- ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		359.797.057	373.217.273	534.178.378
CIRCULANTE	360.672	356.249	350.310	349.757
Disponibilidades	55.412	52.929	45.066	42.083
Pessoas Ligadas	41.952	40.006	41.911	44.334
Créditos Tributários	263.303	263.308	263.328	263.335
Adiantamentos	5	5	5	5
NÃO CIRCULANTE	359.436.385	372.861.024	533.828.068	600.079.476
Investimentos	359.436.385	372.861.024	533.828.068	502.202.965
Pessoas Ligadas	-	-	-	97.876.511

Comentários:

Créditos Tributários: O saldo se mantém praticamente inalterado nos últimos 4 meses, possuindo a maior relevância em imposto de renda retido na fonte a recuperar.

Investimentos: A variação da rubrica se deve a uma diminuição da sua participação na empresa SPC S.A., no valor de R\$ 31 milhões.

Pessoas Ligadas: O saldo expressivo é referente às contas a receber relacionadas à transferência das sondas *onshore* da empresa Snover para a SPC Participações.

SPC PARTICIPAÇÕES - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	359.797.058	373.217.273	534.178.378	600.429.233
CIRCULANTE	1.043.047	1.042.904	1.043.214	1.043.573
Fornecedores	-	-	-	-
Obrigações Tributárias	30.419	30.276	30.530	30.530
Obrigações com Pessoal	400	400	400	814
Pessoas Ligadas	1.012.228	1.012.228	1.012.228	1.012.228
NÃO CIRCULANTE	56	56	56	56
Pessoas Ligadas	56	56	56	56
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	358.753.955	372.174.313	533.135.164	599.385.604
Capital Social	293.261.773	293.261.773	293.261.773	581.424.283
Reservas	109.642.824	109.642.824	109.642.824	109.642.824
Adiantamentos	-	-	190.286.000	-
Lucros/ Prejuízos Acumulados	(57.376.727)	(41.884.364)	(73.726.317)	(107.920.376)
Ajuste Conversão de Moeda(CTA)	13.226.085	11.154.081	13.670.885	16.238.874

Comentários:

Capital Social: Parte do aumento do Capital é constituído pela inclusão do valor de R\$ 190 milhões, oriundo da Constellation Overseas.

Adiantamentos: O saldo zerado na conta é devido à reclassificação do montante para o Capital Social, visto que a operação de aumento de capital foi concluída.

Lucros/Prejuízos Acumulados: A rubrica “Lucros/Prejuízos Acumulados” apontou uma grande alteração em decorrência do resultado de equivalência patrimonial negativo no mês de fevereiro, no montante de R\$ 34.193.092.

SPC PARTICIPAÇÕES - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	-	-
LUCRO BRUTO	-	-	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(2.400)	(2.400)	(114.264)	(3.424)
Despesas Administrativas	(2.400)	(2.400)	(114.264)	(3.424)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(2.400)	(2.400)	(114.264)	(3.424)
Resultado Líquido Financeiro	2.162	(1.881)	(721.106)	2.457
Resultado de Equivalência Patrimonial	(11.991.480)	15.496.644	(72.436.878)	(34.193.092)
Receita Não Operacional	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(11.991.719)	15.492.363	(73.272.248)	(34.194.059)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(11.991.719)	15.492.363	(73.272.248)	(34.194.059)

Comentários:

A Recuperanda não gerou receita no período analisado. Por ser uma *holding*, a única forma de obtenção de recursos é através do resultado de equivalência patrimonial.

Despesas Administrativas: Após as despesas não recorrentes, relacionadas à Junta Comercial e Conselho Regional de Administração no mês de janeiro, o saldo voltou ao seu nível esperado em fevereiro.

O saldo da Equivalência Patrimonial é explicado pela atualização negativa de sua participação na SPC S.A., no valor de R\$ 34.194.059 no mês de fevereiro. Os prejuízos acumulados do exercício já ultrapassam R\$ 100 milhões.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* Ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

SPC S.A.- ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		658.277.142	715.734.564	826.498.609

CIRCULANTE	234.770.696	216.275.669	301.847.631	244.270.843
Disponibilidades	33.620.182	17.125.972	125.331.994	54.185.315
Clientes	28.157.960	40.092.910	42.626.397	44.573.563
Pessoas Ligadas	31.006.047	11.265.126	10.586.510	11.337.611
Créditos com Terceiros	31.893.492	31.893.493	9.086.826	9.086.826
Créditos Tributários	30.003.156	26.507.982	26.508.962	25.230.205
Adiantamentos	23.398.656	26.274.847	21.617.087	33.967.646
Estoques	54.107.061	55.354.412	58.914.489	59.268.560
Outros Créditos	30.173	30.173	30.173	30.173
Despesas Antecipadas	2.553.969	7.730.755	7.145.194	6.590.945

NÃO CIRCULANTE	423.506.446	499.458.896	524.650.978	551.812.177
Realizável a Longo Prazo	304.681.836	289.276.286	301.713.466	325.586.982
Investimentos	46.183.092	40.604.668	194.681.914	198.453.305
Imobilizado	69.801.751	166.853.795	25.640.822	25.263.257
Intangível	2.839.767	2.724.147	2.614.775	2.508.633

Comentários:

Disponibilidades: A variação significativa de R\$ 70 milhões foi referente a pagamentos de obrigações operacionais da SPC no mês de fevereiro.

Adiantamentos: O aumento de R\$ 12 milhões na rubrica foi devido à inclusão de adiantamentos relacionados a fornecedores e tributos para importação.

Realizável a Longo Prazo: O aumento do saldo no mês de fevereiro é referente a imposto de renda diferido e contribuição social diferida.

Ao contrário dos 3 meses anteriores, o mês de fevereiro não trouxe mudanças drásticas aos Ativos da Recuperanda.

SPC S.A. - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	658.277.142	715.734.564	826.498.609	796.083.020
CIRCULANTE	271.332.621	315.242.733	264.851.156	266.284.341
Fornecedores	82.826.952	70.177.760	64.100.500	63.096.125
Obrigações Tributárias	2.628.597	1.833.783	459.719	806.307
Obrigações com Pessoal	54.168.383	42.790.381	46.111.311	48.170.435
Pessoas Ligadas	-	-	-	97.876.511
Obrigações com Terceiros	70.409.854	144.758.761	98.496.796	652.565
Outras Obrigações	61.298.835	55.682.048	55.682.830	55.682.398
NÃO CIRCULANTE	28.061.489	28.157.414	28.370.028	28.166.286
Obrigações com Terceiros	740.040	706.174	748.011	788.167
Provisões	7.305.571	7.435.362	7.606.138	7.362.241
Depósito Judicial	147.392	147.392	147.392	147.392
Outras Obrigações a Pagar	19.868.486	19.868.486	19.868.486	19.868.486
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	358.883.032	372.334.417	533.277.425	501.632.393
Capital Social	293.114.987	293.114.987	293.114.987	293.114.987
Reservas	109.895.595	109.895.595	109.895.595	109.895.595
Adiantamento p/ Aumento de Capital	-	-	189.562.913	189.562.913
Lucros/ Prejuízos Acumulados	(56.750.700)	(41.252.606)	(72.358.326)	(106.542.124)
Ajuste Conversão de Moeda(CTA)	12.623.150	10.576.441	13.062.256	15.601.022

Comentários:

Obrigações com Terceiros (Circulante): A diminuição da conta é resultado da reclassificação de grande parte do saldo para a conta de “Pessoas Ligadas”. Este valor consiste na transferência das sondas *onshore* da Snover para a SPC Participações.

Adiantamento p/ Aumento de Capital: A inclusão do saldo representa o montante destinado para o aumento de capital futuro, aguardando apenas a finalização da documentação para ser realizada.

Lucros/Prejuízos Acumulados: Pelo segundo mês seguido, a empresa apresentou um prejuízo líquido de mais de R\$ 30 milhões. Isso acaba gerando um aumento de pouco mais de 150% na rubrica desde dezembro de 2019.

SPC S.A. - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	33.673.718	85.763.797	38.552.429	16.797.374
(-) Deduções da Receita	(3.643.838)	(3.163.033)	(1.863.727)	(2.232.234)
RECEITA LÍQUIDA	30.029.880	82.600.763	36.688.703	14.565.139
(-) Custo	(61.562.572)	(50.492.777)	(83.147.021)	(68.491.768)
LUCRO BRUTO	(31.532.692)	32.107.987	(46.458.318)	(53.926.629)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(3.065.210)	(4.844.841)	(4.148.972)	(3.792.146)
Despesas Administrativas	(3.065.210)	(4.844.841)	(4.148.972)	(3.792.146)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(34.597.902)	27.263.145	(50.607.290)	(57.718.775)
Resultado Líquido Financeiro	1.860.840	(1.430.469)	2.037.248	2.018.042
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.948.829	(3.531.715)	1.532.798	1.232.625
Outras Receitas	53.550	65.450	59.500	74.732
Receitas Não Operacionais	9.039.799	5.689.158	8.962.987	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(21.694.884)	28.055.569	(38.014.757)	(54.393.376)
IR e Contribuição Social	9.710.708	(12.557.474)	6.909.037	20.209.578
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(11.984.176)	15.498.095	(31.105.720)	(34.183.799)

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-105%	38,87%	-126,63%	-370,24%
EBIT	-115,21%	33,00%	-137,94%	-396,28%
EBITDA	-115,21%	33,00%	-137,94%	-396,28%
LÍQUIDA	-39,91%	18,76%	-84,78%	-234,70%

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

Comentários:

Receita: A Receita no mês de fevereiro foi a pior dentre os últimos 4 meses, representando uma diminuição em seus serviços prestados.

Custo: Os Custos no mês foram extremamente altos em relação à Receita auferida, representando 407,75% desta. Esses Custos foram muito impactados pelos valores referentes a mão-de-obra e custos de materiais no mês.

Resultado Líquido Financeiro: O resultado líquido financeiro foi favorecido pela variação cambial positiva no mês de fevereiro.

Resultado Líquido do Período: Pelo segundo mês consecutivo, a SPC S.A. apresentou prejuízo líquido de mais de R\$ 30 milhões.

SNOVER - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	22.154.149	31.484.214	30.126.041	7.201.457

CIRCULANTE	333	333	333	333
Disponibilidades	333	333	333	333
Adiantamentos	(0)	(0)	(0)	(0)

NÃO CIRCULANTE	22.153.816	31.483.881	30.125.707	30.125.707
Realizável a Longo Prazo	7.201.124	31.483.881	30.125.707	7.201.124
Imobilizado	14.952.692	-	-	-

Comentários:

Circulante: Durante todo período não ocorreu variação.

Realizável a Longo Prazo: A diminuição da rubrica é resultado da transferência desses valores a receber (ligados à SPC) para a SPC Participações. Dividendos foram distribuídos pela Snover para a Constellation Overseas que então aportou o saldo na SPC Participações.

SNOVER - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		22.154.149	31.484.214	30.126.041
CIRCULANTE	10.472	10.472	10.472	10.472
Fornecedores	-	-	-	-
Outras Obrigações	10.472	10.472	10.472	10.472
NÃO CIRCULANTE	31.873	31.873	31.873	31.873
Obrigações com Terceiros	31.873	31.873	31.873	31.873
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	22.111.804	31.441.869	30.083.695	7.159.112
Capital Social	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Reservas	67.202.231	67.202.231	67.202.231	42.993.349
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(11.313.327)	(11.313.327)	(11.313.327)	(11.313.327)
Adiantamento para Aumento de Capital	203.311	203.311	203.311	203.311
Lucros/Prejuízos Acumulados	(41.980.411)	(32.650.346)	(34.008.520)	(32.724.221)

Comentários:

Reservas: A baixa no saldo é referente à distribuição de dividendos para a Constellation Overseas.

As únicas variações apresentadas foram nas contas Lucro/Prejuízos Acumulados e Reservas.

A Recuperanda demonstra um cenário econômico-financeiro um pouco distante do recomendável. O único destaque positivo, frente a sua situação financeira, é o valor continuamente alto de suas Reservas.

SNOVER - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	(111.874)	502.345	-	-
LUCRO BRUTO	(111.874)	502.345	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-
Despesas Administrativas	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(111.874)	502.345	-	-
Resultado Líquido Financeiro	-	-	(1.358.174)	1.284.298
Receita Não Operacional	-	8.827.720	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(111.874)	9.330.065	(1.358.174)	1.284.298
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(111.874)	9.330.065	(1.358.174)	1.284.298

Comentários:

A Snover possui sondas terrestres, e no momento, as mesmas não estão sendo contratadas. Não existe perspectivas de contrato no momento.

Resultado Líquido Financeiro: O resultado positivo incorrido no mês de fevereiro é consequência da variação cambial positiva no período.

A Snover se mostra altamente dependente de resultados não recorrentes e aleatórios para apurar lucro contábil, como foi o caso no mês de fevereiro.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* Ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		191.477.513	189.858.754	188.655.095

CIRCULANTE	2.042.917	3.024.281	3.099.930	3.126.268
Disponibilidades	6.060	6.060	6.060	6.060
Clientes	1	1	1	1
Pessoas Ligadas	(332)	(332)	(332)	(332)
Adiantamentos	51.013	51.013	51.013	51.013
Estoque	1.969.942	2.958.666	2.958.666	2.958.666
Despesas Antecipadas	16.234	8.873	84.522	110.860

NÃO CIRCULANTE	189.434.596	186.834.473	185.555.165	184.290.303
Realizável a Longo Prazo	17.428.181	16.110.051	16.108.316	16.105.652
Investimentos	332.987	330.741	322.805	322.433
Imobilizado	171.668.413	170.389.001	169.119.697	167.858.207
Intangível	5.015	4.680	4.346	4.012

Comentários:

Pessoas Ligadas: O saldo negativo é um ajuste de períodos anteriores que será acertado posteriormente.

Despesas Antecipadas: O aumento da rubrica em fevereiro é resultado, novamente, de prêmios de seguros que serão posteriormente amortizados ao longo do exercício.

Imobilizado: Diminuição ocasionada pela depreciação no mês.

Importante ressaltar o índice de imobilização da Recuperanda, constando aproximadamente 90% do seu ativo total. Caso possua dificuldade de alienar seu imobilizado em uma eventual necessidade, isto pode ser um ponto negativo para a empresa devido à baixa liquidez.

STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
		191.477.513	189.858.754	188.655.095
CIRCULANTE	313.024	348.012	298.669	304.836
Fornecedores	156.024	191.012	141.669	147.836
Obrigações Tributárias	157.000	157.000	157.000	157.000
Obrigações com Terceiros	0	-	-	-
NÃO CIRCULANTE	9.666.462	9.860.350	10.475.564	10.964.914
Obrigações com Terceiros	9.666.462	9.860.350	10.475.564	10.964.914
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	181.498.027	179.650.392	177.880.862	176.146.821
Capital Social	44.762.536	44.762.536	44.762.536	44.762.536
Reservas	54.889.000	54.889.000	54.889.000	54.889.000
Lucros/Prejuízos Acumulados	81.846.491	79.998.856	78.229.326	76.495.285

Comentários:

Fornecedores: O aumento é explicado por obrigações crescentes com seus fornecedores estrangeiros.

Obrigações com Terceiros (Não Circulante): O aumento se deve a uma inclusão de novas obrigações com a Constellation Service. Fato este que acaba ocorrendo com uma certa regularidade.

Lucros/Prejuízos Acumulados: Como pode ser observado no quadro ao lado, os prejuízos mensais recorrentes apurados vem proporcionando uma diminuição constante nesta rubrica.

STAR - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	(1.706.162)	(1.816.268)	(1.703.883)	(1.692.190)
LUCRO BRUTO	(1.706.162)	(1.816.269)	(1.703.883)	(1.692.190)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(26.781)	(48.714)	(46.258)	(40.220)
Despesas Administrativas	(26.781)	(48.714)	(46.258)	(40.220)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(1.732.944)	(1.864.983)	(1.750.141)	(1.732.410)
Resultado Líquido Financeiro	(3.342)	19.594	(11.453)	(1.259)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(2.411)	(2.246)	(7.935)	(372)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(1.738.696)	(1.847.635)	(1.769.530)	(1.734.041)
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.738.696)	(1.847.635)	(1.769.530)	(1.734.041)

Comentários:

A Recuperanda não gerou receita no período. A Companhia está no mercado buscando novos contratos e participando de BIDs. Até o momento, nenhum novo contrato foi fechado.

Custos: A depreciação de sondas, plataformas e equipamentos é responsável pela maior parte da composição de seus custos.

Resultado Líquido Financeiro: O saldo apresentado representa os juros sobre empréstimos pagos no mês.

Resultado Líquido do Período: A Star apresentou novamente um prejuízo mensal com os mesmos fatores presentes nos meses anteriores. Os custos continuam sendo a grande razão por trás dos prejuízos recorrentes.

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* Ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

TARSUS - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<u>ATIVO</u>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
CIRCULANTE	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Pessoas Ligadas	-	-	-	-
NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-
Realizável a Longo Prazo	-	-	-	-
Investimentos	-	-	-	-

Comentários:

A Tarsus não possui nenhum saldo em suas contas do ativo.

TARSUS - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

PASSIVO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
	-	-	-	-
CIRCULANTE	628	628	628	628
Fornecedores	628	628	628	628
NÃO CIRCULANTE	-	-	-	-
Obrigações com Terceiros	-	-	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(628)	(628)	(628)	(628)
Capital Social	500	500	500	500
Lucros/Prejuízos Acumulados	(1.128)	(1.128)	(1.128)	(1.128)

Comentários:

Os valores de suas contas permanecem sem qualquer variação.

TARSUS - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custo	-	-	-	-
LUCRO BRUTO	-	-	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-	-	-	-
Despesas Administrativas	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	-	-	-	-
Resultado Líquido Financeiro	-	-	-	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	-	-	-	-
IR e Contribuição Social	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-	-	-	-

MARGENS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
BRUTA	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-

Comentários:

A Recuperanda não possui valores em sua Demonstração do Resultado.

Margem BRUTA: É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida
Margem EBIT: É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida
Margem EBITDA: É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida
Margem Líquida: É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

* Ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

Marcello Macedo | advogados

Marcello Ignácio Pinheiro de Macedo
OAB/RJ 65.541

Uri de Sousa Wainberg
OAB/RJ 204.672

André Barreto de Castro Fernandes
Administrador

João Ricardo Uchôa Viana
CORECON/RJ 17.382

Henrique Santos Viana
CORECON/RJ 27.036

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ 077.626

contato@marcellomacedo.adv.br
Rua do Carmo, 57 - 4º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ
20011-020
Tel. + 55 21 2252-7095 // +55 21 2252-9699
www.marcellomacedo.adv.br

Produzido por



www.k2consultoria.com