



**Desempenho  
Econômico  
Financeiro  
4T22**



## Mensagem da Administração

Iniciamos o ano de 2022 bastante otimistas, antecipando a distensão das restrições operacionais impostas pela Pandemia, retomada da atividade na indústria petroleira, e recuperação econômica.

Mas não foi esse cenário o que se materializou. Como reportado no transcurso do ano, foram marcantes as consequências do surto da variante Covid Omicron entre o final de 2021 e início de 2022, e logo em seguida os enormes problemas trazidos pela eclosão de surtos de Covid na China, com a imposição de lockdowns draconianos em partes importantes daquele país. Não bastando, tivemos também a deflagração da guerra da Ucrânia em fevereiro de 2022.

Esses eventos tiveram efeitos muito relevantes sobre a nossa cadeia de suprimentos, afetando sobremaneira os tempos de fabricação e de transporte, o capital de giro empregado nas operações, os custos de aquisição de materiais e serviços.

Muito embora a normalização das cadeias produtivas e de transporte venha ocorrendo paulatinamente, grande parte da indústria enfrenta ainda atrasos, custos imprevistos e outros.

O panorama político econômico do país, que era positivo no início do ano, transfigurou-se em uma eleição embebida numa crise institucional que ainda não se dissipou. O panorama macroeconômico de médio prazo permanece incerto, sendo visível que o curto prazo será bastante restritivo do ponto de vista monetário.

Mas mesmo numa economia débil, há ganhadores e perdedores. E mais cada setor de atividade tem sua dinâmica própria de crescimento e competição, o que permite que alguns performem melhor que os outros e do que a economia em geral.

É o caso. Em 2022, apesar dos revezes, a Lupatech cresceu sua receita líquida em 18%. Foram 15% em Válvulas e praticamente 100% em Cabos e Compósitos. São percentuais expressivos, mas que ainda não espelham todo o potencial de demanda dos nossos mercados.

Em Válvulas, há muita demanda por ser gerada pelos investimentos offshore do pré-sal, pela retomada da produção terrestre e pelos investimentos em infraestrutura para distribuição de gás e para o seu consumo. O panorama para o setor de saneamento é de hesitação política, mas também traz oportunidades, que vimos acompanhando com atenção.

Em Cabos e Compósitos, temos espaço para crescimentos ainda mais agressivos. Conseguimos iniciar nossas atividades de fornecimento de cabos navais, e vamos perseguir um market share expressivo nesse mercado de dezenas de milhões anuais. Ainda não retomamos o fornecimento de cabos de ancoragem de plataformas, o que pode representar um salto expressivo de receita, considerando que cada projeto de ancoragem representa vendas na casa dos US\$ 10 milhões. A demanda e as nossas vendas de tubos de revestimento de fibra de vidro têm crescido consistentemente. Conseguimos também nos introduzir no negócio de fornecimento de postes de fibra de vidro, com contratos já implementados junto à 3 concessionárias de energia.

Nossa carteira de pedidos firmes encerrou o ano de 2022 em R\$ 74 milhões, sendo que no ano anterior o número era de R\$ 55 milhões – um salto de 35%. Essa carteira representa uma

proporção relevante em relação às receitas de 2022, de sorte que se considerado que o ano de 2023 se inicia com essa carteira e mais um saldo de contratos sem obrigação de compra de R\$ 88 milhões, há uma perspectiva positiva de crescimento para 2023.

A rentabilidade das vendas do ano, medida pela margem bruta, foi de 23%, representando uma queda em relação ao ano anterior (27,1%). A principal razão para a margem mais baixa no período foi o custo mais alto na aquisição de insumos, decorrente da súbita escalada inflacionária internacional e da decisão de adquirir localmente, a um custo maior, certos componentes e materiais, evitando os prazos mais longos e incertos de importação, a fim de mitigar atrasos nas entregas a clientes. Entendemos que ambos os efeitos são transitórios, sendo opostos a curto e médio prazos pelo repasse de custos aos preços em novos contratos e pelos reajustes contratuais periódicos.

O EBITDA Ajustado foi afetado pela queda da rentabilidade das vendas, explicada acima. O EBITDA Ajustado de Produtos, embora menor, permaneceu em território positivo.

No ano foi apurado um lucro líquido de R\$ 55 milhões, o qual teve a contribuição positiva do reconhecimento de créditos tributários de imposto de renda e contribuição passíveis de aproveitamento por rentabilidade futura.

A Lupatech e suas controladas possuem direitos de compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social da casa de R\$ 1.9 bilhões, sendo quase metade desse valor na Lupatech S.A. Esse aproveitamento é limitado à compensação de 30% do lucro tributável de cada exercício. À alíquota vigente de 34%, esse crédito poderia representar uma economia tributária da ordem de R\$ 630 milhões. Para efeitos contábeis, o registro do direito à conta de impostos diferidos no ativo da Companhia respeita parâmetros de estimativas técnicas e normas contábeis, de sorte que foi reestabelecido no atual balanço um saldo de R\$ 103 milhões. Não obstante, o direito de crédito efetivamente existente é muito superior ao valor registrado.

A Companhia havia informado sobre tratativas junto ao fisco federal visando a negociação de Transação Individual nos termos da Lei 14.375/2022. No interim, a Companhia submeteu pedido de adesão ao Programa de Quitação Antecipada de Transações e Inscrições da Dívida Ativa da União da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional - QuitaPGFN, instituído pela Portaria PGFN 8.798/2022 ("QuitaPGFN"). O QuitaPGFN permite, entre outros, a quitação antecipada de saldos de acordos de transação combinando pagamentos em dinheiro e com créditos de prejuízo fiscal do Imposto de Renda e de base negativa da CSLL. A utilização dos referidos créditos abarca até 70% (setenta por cento) do saldo devedor dos acordos de transação incluídos no pedido, proporcionando um benefício de redução no saldo de passivos tributários de R\$ 20,9 milhões então parcelados para pagamento em dinheiro. Após o abatimento com créditos tributários, deverão ser pagos em dinheiro R\$ 8,5 milhões divididos em 12 (doze) parcelas mensais. Os pleitos de adesão da Companhia foram substancialmente deferidos.

Em janeiro de 2023, a Companhia apresentou em juízo pedido de encerramento do seu processo de recuperação judicial. Em 14 de março de 2023, foi prolatada sentença decretando o encerramento da recuperação judicial.

O encerramento da recuperação judicial é um marco relevante na história da companhia. O pedido foi efetuado em 25 de maio de 2015, de sorte que o esforço de reestruturação dos passivos e das

operações da companhia durou quase 8 anos. Espera-se, naturalmente, que o fim do processo tenha impacto positivo na relação da companhia com seus clientes, fornecedores, investidores e financiadores, tendo em vista as limitações que a situação da companhia impunha a esses parceiros.

Além de abrir horizontes nas relações comerciais, o fim da recuperação judicial também propiciará o ambiente necessário para que a companhia avance em outras frentes relevantes ao seu soerguimento, em especial no acesso ao mercado de capitais.

Nesta última frente, foi anunciado e implementado um acordo de investimento com a BPS Capital Gestão de Ativos S.A (“BPS”), conforme fatos relevantes datados de 7 de fevereiro e 24 de março de 2023. A operação visa o reforço e adequação da estrutura de capital da empresa, por meio injeção de novos recursos para suporte do plano de negócios e pela conversão de dívida em capital. Pelo acordo, a BPS subscreverá até R\$ 10 milhões de reais de uma oferta privada de debêntures de R\$ 25 milhões, conjugadas com a emissão de Bônus de Subscrição que permitem a capitalização de créditos.

Rafael Gorenstein

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

## Desempenho Econômico-Financeiro

O Grupo Lupatech, atua na manufatura (segmento de Produtos) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo em águas profundas, para uso naval e para levantamento de cargas; artefatos de materiais compósitos, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.

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

### Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
<b>Produtos</b>	<b>29.718</b>	<b>25.389</b>	<b>29.264</b>	<b>25.258</b>	<b>93.439</b>	<b>109.629</b>
Válvulas	29.456	24.445	27.677	22.489	90.653	104.067
Cabos e Compósitos	262	944	1.587	2.769	2.786	5.562
<b>Serviços</b>	<b>396</b>	<b>84</b>	<b>14</b>	<b>267</b>	<b>114</b>	<b>761</b>
Oilfield Services	396	84	14	267	114	761
<b>Total</b>	<b>30.114</b>	<b>25.473</b>	<b>29.278</b>	<b>25.525</b>	<b>93.553</b>	<b>110.390</b>

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 110,4 milhões no decorrer de 2022, sendo 18% superior aos R\$ 93,5 milhões de 2021.

#### Válvulas:

No comparativo do 2022 com 2021, houve crescimento de 15% nas receitas líquidas. A retração observada no 4T22 frente ao 3T22 deve-se a dificuldades logísticas enfrentadas, que prejudicaram o plano produtivo.

#### Cabos e Compósitos

O crescimento interanual da receita de 100% espelha principalmente a retomada da unidade de compósitos, com o fornecimento de camisas de revestimento e tubos de produção de petróleo. No período houve também o início da oferta de cabos navais no mercado, com vendas e entregas concretizadas.

#### Serviços

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

### Carteira de Pedidos

Em 31 de dezembro de 2022, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“*Order Backlog*”) da Companhia no Brasil somou R\$ 73,7 milhões. Na mesma data, a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento, sem obrigação de compra de R\$ 88,2 milhões. (Obs.: as cifras não incluem licitações vencidas para as quais ainda não tenham sido emitidos os respectivos pedidos ou contratos).

## Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
<b>Produtos</b>	<b>6.729</b>	<b>6.808</b>	<b>6.485</b>	<b>5.197</b>	<b>25.301</b>	<b>25.219</b>
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>22,6%</i>	<i>26,8%</i>	<i>25,7%</i>	<i>20,6%</i>	<i>27,1%</i>	<i>23,0%</i>
<b>Serviços</b>	<b>25</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>(10)</b>	<b>(58)</b>	<b>28</b>
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>Total</b>	<b>6.754</b>	<b>6.816</b>	<b>6.490</b>	<b>5.187</b>	<b>25.243</b>	<b>25.247</b>
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>22,4%</i>	<i>26,8%</i>	<i>22,2%</i>	<i>20,3%</i>	<i>27,0%</i>	<i>22,9%</i>
<b>Depreciação</b>	<b>1.307</b>	<b>1.244</b>	<b>1.569</b>	<b>5.392</b>	<b>5.431</b>	<b>9.512</b>
Depreciação de Produtos	988	953	1.141	930	3.966	4.012
Depreciação de Serviços	319	291	428	4.462	1.465	5.500
<b>Lucro Bruto s/ depreciação</b>	<b>8.061</b>	<b>8.060</b>	<b>8.059</b>	<b>10.578</b>	<b>30.674</b>	<b>34.759</b>
<b>Lucro Bruto s/ depreciação Produtos</b>	<b>7.717</b>	<b>7.761</b>	<b>7.626</b>	<b>6.128</b>	<b>29.267</b>	<b>29.232</b>

\*n/a - não aplicado

### Produtos

O lucro bruto do 4T22 atingiu R\$ 5,2 milhões, com margem de 20,6% contra R\$ 6,5 milhões com margem de 25,7% no 3T22.

No comparativo do exercício de 2022 com 2021, nota-se um recuo na margem bruta de 4,1 pontos percentuais.

A queda de margens durante o ano de 2022 é reflexo do surto inflacionário pós-pandemia e de custos maiores com logística internacional e arremedos produtivos para mitigação de atrasos.

### Serviços

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

### Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
<b>Total de Despesas com Vendas</b>	<b>2.486</b>	<b>2.571</b>	<b>2.596</b>	<b>2.579</b>	<b>9.217</b>	<b>10.232</b>
Despesas com Vendas - Produtos	2.486	2.571	2.596	2.579	9.216	10.232
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	-	-	1	-
<b>Total de Despesas Administrativas</b>	<b>5.523</b>	<b>5.426</b>	<b>6.027</b>	<b>5.789</b>	<b>21.946</b>	<b>22.765</b>
Despesas Administrativas - Produtos	2.741	2.864	3.381	3.091	9.654	12.077
Despesas Administrativas - Serviços	2.782	2.562	2.646	2.698	12.292	10.688
<b>Honorários dos Administradores</b>	<b>872</b>	<b>720</b>	<b>1.824</b>	<b>1.335</b>	<b>3.842</b>	<b>4.751</b>
<b>Total de Despesas</b>	<b>8.881</b>	<b>8.717</b>	<b>10.447</b>	<b>9.702</b>	<b>35.005</b>	<b>37.747</b>

### Despesas com Vendas

Em 2022, as despesas comerciais da Companhia totalizaram R\$ 10,2 milhões contra R\$ 9,2 em 2021. O aumento foi principalmente, para suportar o crescimento das vendas e a evolução dos custos logísticos e comissões.

### Despesas Administrativas

As despesas gerais e administrativas somaram R\$ 22,8 milhões em 2022. O crescimento de 3,7% frente ao ano de 2021 é devido, substancialmente, a gastos com impostos municipais antes isentos.

### Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável. Em 2022, houve a apuração e crédito de remuneração variável relativos ao ano 2021 e ao Plano de Incentivo de Longo Prazo de 2020.

### **Outras Receitas e (Despesas) Operacionais**

<b>Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Produtos	95	(721)	(933)	(4.722)	(3.779)	(6.281)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(2.953)	(5.029)	(4.708)	(5.870)	(13.325)	(18.560)
Serviços	406	(1.152)	(182)	(20.888)	(21.992)	(21.816)
Despesas com Ociosidade - Serviços	(19)	(6)	(5)	-	(187)	(31)
<b>Total</b>	<b>(2.471)</b>	<b>(6.908)</b>	<b>(5.828)</b>	<b>(31.480)</b>	<b>(39.283)</b>	<b>(46.687)</b>

No 4T22, foram contabilizados R\$ 7,8 milhões de “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 39,3 milhões de “Outras Despesas Operacionais”, totalizando um efeito líquido de R\$ 31,5 milhões. Destacando-se os seguintes fatores:

- I. R\$ 4,2 milhões de efeito líquido negativo na alienação de ativos imobilizados;
- II. R\$ 4,1 milhões de reconhecimento de depreciação de imóveis como propriedade para investimento para atender as normas contábeis de combinação de negócios.
- III. R\$ 11,9 milhões do reconhecimento de *impairment* sobre outros ativos;
- IV. R\$ 5,8 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- V. R\$ 1,0 milhão correspondente ao efeito líquido negativo oriundos do reconhecimento de impostos e recuperação de tributos, e ajustes de saldos de créditos junto a cliente;
- VI. R\$ 4,8 milhões com obsolescência e perdas extraordinárias com estoques.
- VII. R\$ 0,3 milhões corresponde ao efeito líquido positivo por atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos;

### **Resultado Financeiro**

<b>Resultado Financeiro (R\$ mil)</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Receita Financeira*	2.498	11.001	2.885	3.139	44.486	19.523
Despesa Financeira*	(19.620)	(5.138)	(6.453)	(14.448)	(23.310)	(45.659)
<b>Resultado Financeiro Líquido*</b>	<b>(17.122)</b>	<b>5.863</b>	<b>(3.568)</b>	<b>(11.309)</b>	<b>21.176</b>	<b>(26.136)</b>
Variação Cambial Líquida	33.171	(19.885)	(4.745)	7.298	(14.101)	15.839
<b>Resultado Financeiro Líquido Total</b>	<b>16.049</b>	<b>(14.022)</b>	<b>(8.313)</b>	<b>(4.011)</b>	<b>7.075</b>	<b>(10.297)</b>

\* Excluindo Variação Cambial

O resultado financeiro líquido total da Companhia no 4T22 foi negativo em R\$ 4 milhões e têm como efeito principal à atualização de juros e multas sobre impostos, fornecedores e empréstimos. Comparando com o 3T22, o resultado financeiro líquido foi 48% menor que o do 3T22 em virtude de a variação cambial ter sido positiva no 4T22.

No comparativo dos exercícios, em 2022 o resultado financeiro total foi negativo em R\$ 10,3 milhões versus um resultado positivo de R\$ 7,1 milhões em 2021. É importante mencionar que no exercício anterior, houve o reconhecimento do ganho pela sentença arbitral por violação de acordo de não concorrência firmado quando da aquisição da unidade de Cabos de Ancoragem.

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

### EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
<b>Produtos</b>	<b>2.113</b>	<b>2.767</b>	<b>1.201</b>	<b>(150)</b>	<b>8.923</b>	<b>5.931</b>
Margem	7,1%	10,9%	4,1%	-0,6%	9,6%	5,4%
<b>Serviços</b>	<b>(2.413)</b>	<b>(2.807)</b>	<b>(1.976)</b>	<b>(2.085)</b>	<b>(9.692)</b>	<b>(9.281)</b>
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Total</b>	<b>(300)</b>	<b>(40)</b>	<b>(775)</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(770)</b>	<b>(3.349)</b>
Margem	-1,0%	-0,2%	-2,6%	-8,8%	-0,8%	-3,0%

O EBITDA Ajustado de Produtos no comparativo trimestral diminuiu, principalmente pelo recuo nas margens de vendas.

No comparativo interanual, embora o volume de vendas tenha aumentado, houve redução nas margens do período. Tal redução, tem sido reflexo do aumento dos custos com matérias-primas e logística de aquisição de insumos decorrente das pressões inflacionárias pós-pandemia.

O EBITDA Ajustado de Serviços é composto de custos com a gestão do legado.

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
Lucro Bruto	6.754	6.816	6.490	5.187	25.243	25.247
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(8.009)	(7.997)	(8.623)	(8.368)	(31.163)	(32.997)
Honorários dos Administradores	(872)	(720)	(1.824)	(1.335)	(3.842)	(4.751)
Depreciação, Amortização e Realização de Ativos	1.307	1.244	1.569	5.392	5.431	9.512
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(2.470)	(6.909)	(5.828)	(31.480)	(39.283)	(46.687)
<b>Ebitda das Atividades</b>	<b>(3.290)</b>	<b>(7.566)</b>	<b>(8.216)</b>	<b>(30.604)</b>	<b>(43.614)</b>	<b>(49.676)</b>
Resultado da alienação ou baixa de ativos	325	2.111	(1.189)	16.079	7.926	17.326
Provisões com Processos Judiciais	(600)	(593)	1.652	(337)	(948)	122
Despesas com ociosidade	2.637	5.231	4.200	5.870	11.190	17.938
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	628	777	2.778	6.757	24.677	10.940
<b>Ebitda Ajustado</b>	<b>(300)</b>	<b>(40)</b>	<b>(775)</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(770)</b>	<b>(3.349)</b>

4T22

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	5.197	(10)	5.187
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(5.670)	(2.698)	(8.368)
Honorários dos Administradores	(934)	(401)	(1.335)
Depreciação e Amortização	930	4.462	5.392
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(10.592)	(20.888)	(31.480)
<b>Ebitda das Atividades</b>	<b>(11.069)</b>	<b>(19.535)</b>	<b>(30.604)</b>
Resultado da alienação ou baixa de ativos	(24)	16.103	16.079
Provisões com Processos Judiciais	(11)	(326)	(337)
Despesas com ociosidade	5.870	-	5.870
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	5.084	1.673	6.757
<b>Ebitda Ajustado</b>	<b>(150)</b>	<b>(2.085)</b>	<b>(2.235)</b>

As Despesas não recorrentes do 4T22 referem-se, principalmente a alienação de ativos, atualização de processos contingentes, ociosidade de produção e despesas extraordinárias ligadas a recuperação judicial.

### Resultado Líquido

Resultado Líquido (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
Resultado Antes de IR e CSLL	11.452	(22.832)	(18.098)	(40.007)	(41.971)	(69.485)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(6)	-	-	6	(4)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	3.470	(822)	13	121.690	635	124.351
<b>Resultado Líquido do Período</b>	<b>14.916</b>	<b>(23.654)</b>	<b>(18.085)</b>	<b>81.689</b>	<b>(41.340)</b>	<b>54.866</b>
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	1,15	0,40	0,05	4,61	(1,42)	1,81

O resultado líquido positivo obtido no 4T22 e no exercício de 2022 é influenciado principalmente, pelo registro à conta de imposto de renda e contribuição social diferidos de créditos oriundos de estimativa de recuperabilidade de prejuízos fiscais por compensação com débitos futuros, no montante de R\$ 103.000.

### Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	2021	2022
Contas a Receber	20.943	27.128
Estoques	41.127	39.247
Adiantamentos de Fornecedores	5.669	6.703
Impostos a Recuperar	64.608	51.160
Outras Contas a Receber	33.377	4.549
<b>Total Ativo</b>	<b>165.724</b>	<b>128.787</b>
Fornecedores	11.171	16.936
Adiantamentos de Clientes	9.237	8.037
Impostos a Recolher	17.793	25.977
Outras Contas a Pagar	2.792	5.698
Salários e Encargos	4.519	5.603
<b>Total Passivo</b>	<b>45.513</b>	<b>62.251</b>
<b>Capital de Giro Aplicado</b>	<b>120.211</b>	<b>66.536</b>
Varição do Capital de Giro Aplicado	61.964	(53.675)

No comparativo de 2022 com 2021, há redução de capital de giro empregado. Tal redução, se deve principalmente a: (i) variação em impostos a recuperar, em virtude da estimativa de perda pela não recuperabilidade - (*impairment*) sobre cobrança e recuperação de crédito, (ii) classificação para longo prazo do valor a receber referente ao procedimento arbitral da Cordoaria São Leopoldo Ltda (valor classificado na rubrica – Outras Contas a Receber), e (iii) ao aumento em impostos a recolher decorrente da classificação para curto prazo, pela adesão ao “QuitaPGFN”.

### Caixa e Aplicações Financeiras

Disponibilidades (em R\$ Mil)	2021	2022
Caixa e Aplicações Financeiras	19.176	13.171
<b>Total</b>	<b>19.176</b>	<b>13.171</b>

A posição consolidada de Caixa e aplicações financeiras da Companhia em 2022 atingiu R\$ 13,2 milhões em comparação com o montante de R\$ 19,2 milhões em 2021.

### Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	2021	2022
<b>Curto Prazo</b>	<b>38.231</b>	<b>54.308</b>
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	3.361	4.331
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	34.870	49.977
<b>Longo Prazo</b>	<b>90.587</b>	<b>101.346</b>
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	90.587	95.526
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	-	5.820
<b>Dívida Bruta</b>	<b>128.818</b>	<b>155.654</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.176	13.171
<b>Dívida Líquida</b>	<b>109.642</b>	<b>142.483</b>

O aumento do endividamento financeiro de 2022 versus 2021 se deve pela captação de recursos junto a instituições financeiras para financiar a expansão da atividade.

### Saldos de Investimentos

Investimentos (R\$ mil)	2021	2022
Outros Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	147.474	138.386
Intangível	84.745	83.749
<b>Total</b>	<b>254.161</b>	<b>244.077</b>

A variação apresentada nos saldos de investimentos refere-se principalmente à alienação e *impairment* de ativo imobilizado, reconhecimento de depreciação, amortização, e efeito de conversão de balanço sobre o ativo imobilizado das controladas no exterior.

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

	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	93.553	110.390
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(68.310)	(85.143)
Resultado Bruto	25.243	25.247
Receitas/Despesas Operacionais	(74.288)	(84.435)
Com Vendas	(9.217)	(10.232)
Gerais e Administrativas	(21.946)	(22.765)
Remuneração dos Administradores	(3.842)	(4.751)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(39.283)	(46.687)
Resultado Financeiro Líquido	7.075	(10.297)
Receitas Financeiras	44.486	13.161
Despesas Financeiras	(23.310)	(39.297)
Variação Cambial Líquida	(14.101)	15.839
<u>Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</u>	<u>(41.970)</u>	<u>(69.485)</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(4)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	634	124.351
<u>Lucro (Prejuízo) Líquido do Período</u>	<u>(41.340)</u>	<u>54.866</u>

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

	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<u>EBITDA Ajustado das Operações</u>	(770)	(3.349)
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	(24.675)	(10.940)
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(6.978)	(17.448)
<u>EBITDA das Operações</u>	(32.424)	(31.738)
Depreciação e Amortização	(5.431)	(9.512)
Resultado Financeiro Líquido	7.075	(10.297)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	630	124.351
Despesas com Ociosidade	(11.190)	(17.938)
<u>Lucro (Prejuízo) Líquido das Operações</u>	(41.340)	54.866

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

	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>503.026</b>	<b>573.102</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>231.140</b>	<b>181.288</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.176	13.171
Contas a Receber de Clientes	20.943	27.128
Estoques	41.127	39.247
Impostos a Recuperar	64.608	51.160
Outras Contas a Receber	33.377	4.549
Despesas Antecipadas	278	716
Adiantamento a Fornecedores	5.669	6.703
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	45.962	38.614
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>271.886</b>	<b>391.814</b>
Titulos e Valores Mobiliários	44	44
Depósitos Judiciais	10.457	7.640
Impostos a Recuperar	1.133	1.831
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-	103.000
Outras Contas a Receber	6.091	35.222
Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	147.474	138.386
Intangível	84.745	83.749
<b>Passivo Total</b>	<b>503.026</b>	<b>573.102</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>85.303</b>	<b>118.650</b>
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	6.047	10.748
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	365	364
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	4.759	5.824
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	34.870	49.977
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	3.361	4.331
Salários, Provisões e Contribuição Social	4.519	5.603
Comissões a Pagar	364	326
Impostos a Recolher	17.793	25.977
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	395	1.144
Adiantamento de Clientes	9.237	8.037
Outras Contas a Pagar	2.792	5.698
Provisão Multas Contratuais	801	621
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>272.652</b>	<b>266.746</b>
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	55.524	59.788
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	90.587	95.526
Empréstimos e financiamentos - não sujeitos à recuperação judicial	-	5.820
Impostos a Recolher	36.067	20.522
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	46.984	46.208
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	33.786	32.915
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	4.510	2.836
Outras Contas a Pagar	5.194	3.131
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>145.071</b>	<b>187.706</b>
Capital Social	1.897.348	1.898.871
Reserva de Capital	3.612	2.967
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183
Ajustes de Avaliação Patrimonial	204.671	191.562
Prejuízos Acumulados	(2.096.743)	(2.041.877)

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

	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
Lucro (Prejuízo) dos exercícios	(41.340)	54.866
Ajustes:		
Depreciação e amortização	5.432	9.512
Resultado na venda de ativo imobilizado	(10.524)	7.675
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	28.272	8.913
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	16.222	(7.614)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(10.208)	(103.000)
Obsolescência de estoques	17	(2.231)
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(156)	(1.685)
Perdas efetivas com devedores duvidosos	9	1.034
Ajuste a valor presente	(10.755)	10.669
Ajuste a valor justo	43.605	(13.605)
Variações nos Ativos e Passivos:		
(Aumento) Redução em contas a receber	(1.574)	(5.683)
(Aumento) Redução em estoques	(9.212)	4.111
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	(486)	11.966
(Aumento) Redução em outros ativos	(16.588)	967
Aumento (Redução) em fornecedores	(96)	2.728
Aumento (Redução) em impostos a recolher	9.967	(15.762)
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	(17.217)	12.622
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(14.632)</b>	<b>(24.517)</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos</b>		
Passivo a Descoberto	(4.280)	-
Propriedade para investimento	6.428	-
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	309	383
Recursos provenientes de venda de imobilizado	27.329	6.399
Aquisição de Imobilizado	(25.796)	(1.847)
Adições ao Intangível	(76)	(62)
<b>Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimentos</b>	<b>3.914</b>	<b>4.873</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento</b>		
Captação de empréstimos e financiamentos	108.752	144.710
Aumento de capital	4.185	1.523
Debêntures Conversíveis em Ações	(1.037)	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(103.021)	(132.594)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>8.879</b>	<b>13.639</b>
<b>(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(1.839)</b>	<b>(6.005)</b>
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	21.015	19.176
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	19.176	13.171

## Sobre a Lupatech

A Lupatech S.A. é uma Companhia brasileira de produtos de alto valor agregado com foco no setor de petróleo e gás atua na manufatura (segmento de Produtos) produzindo principalmente válvulas industriais; válvulas para óleo e gás; cabos para ancoragem de plataformas de petróleo; equipamentos para completação de poços; artefatos de materiais compósitos, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.