



**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
Produtos	29.718	25.389	29.264	25.258	93.439	109.629
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
Serviços	396	84	14	267	114	761
Oilfield Services	396	84	14	267	114	761
Total	30.114	25.473	29.278	25.525	93.553	110.390

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
Produtos	6.729	6.808	6.485	5.197	25.301	25.219
<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>
Serviços	25	8	5	(10)	(58)	28
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	6.754	6.816	6.490	5.187	25.243	25.247
<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>
Depreciação	1.307	1.244	1.569	5.392	5.431	9.512
Depreciação de Produtos	988	953	1.141	930	3.966	4.012
Depreciação de Serviços	319	291	428	4.462	1.465	5.500
Lucro Bruto s/ depreciação	8.061	8.060	8.059	10.578	30.674	34.759
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	7.717	7.761	7.626	6.128	29.267	29.232

*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
Total de Despesas com Vendas	2.486	2.571	2.596	2.579	9.217	10.232
Despesas com Vendas - Produtos	2.486	2.571	2.596	2.579	9.216	10.232
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	-	-	1	-
Total de Despesas Administrativas	5.523	5.426	6.027	5.789	21.946	22.765
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
Honorários dos Administradores	872	720	1.824	1.335	3.842	4.751
Total de Despesas	8.881	8.717	10.447	9.702	35.005	37.747

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

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
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)
Total	(2.471)	(6.908)	(5.828)	(31.480)	(39.283)	(46.687)

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

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T22	2T22	3T22	4T22	2021	2022
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)
Resultado Financeiro Líquido*	(17.122)	5.863	(3.568)	(11.309)	21.176	(26.136)
Variação Cambial Líquida	33.171	(19.885)	(4.745)	7.298	(14.101)	15.839
Resultado Financeiro Líquido Total	16.049	(14.022)	(8.313)	(4.011)	7.075	(10.297)

* 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
Produtos	2.113	2.767	1.201	(150)	8.923	5.931
Margem	7,1%	10,9%	4,1%	-0,6%	9,6%	5,4%
Serviços	(2.413)	(2.807)	(1.976)	(2.085)	(9.692)	(9.281)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(300)	(40)	(775)	(2.235)	(770)	(3.349)
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)
Ebitda das Atividades	(3.290)	(7.566)	(8.216)	(30.604)	(43.614)	(49.676)
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
Ebitda Ajustado	(300)	(40)	(775)	(2.235)	(770)	(3.349)

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)
Ebitda das Atividades	(11.069)	(19.535)	(30.604)
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
Ebitda Ajustado	(150)	(2.085)	(2.235)

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
Resultado Líquido do Período	14.916	(23.654)	(18.085)	81.689	(41.340)	54.866
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
Total Ativo	165.724	128.787
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
Total Passivo	45.513	62.251
Capital de Giro Aplicado	120.211	66.536
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
Total	19.176	13.171

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
Curto Prazo	38.231	54.308
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	3.361	4.331
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	34.870	49.977
Longo Prazo	90.587	101.346
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	90.587	95.526
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	-	5.820
Dívida Bruta	128.818	155.654
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.176	13.171
Dívida Líquida	109.642	142.483

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
Total	254.161	244.077

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)**

	2021	2022
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)

	2021	2022
<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)

	2021	2022
Ativo Total	503.026	573.102
Ativo Circulante	231.140	181.288
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
Ativo Não Circulante	271.886	391.814
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
Passivo Total	503.026	573.102
Passivo Circulante	85.303	118.650
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
Passivo Não Circulante	272.652	266.746
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
Patrimônio Líquido	145.071	187.706
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)

	2021	2022
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
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
Caixa líquido das atividades operacionais	(14.632)	(24.517)
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
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)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimentos	3.914	4.873
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento		
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)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	8.879	13.639
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.839)	(6.005)
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.



**Financial &
Economic
Performance
4Q22**



Message from the Administration

We started 2022 very optimistic, anticipating the easing of the operational restrictions imposed by the Pandemic, resumption of activity in the oil industry, and economic recovery.

But this scenario did not materialize. As reported over the course of the year, the consequences of the outbreak of the Covid Omicron variant between the end of 2021 and the beginning of 2022 were remarkable, and soon afterwards the enormous problems brought about by the Covid outbreaks in China, with the imposition of draconian lockdowns in important parts of that country. Not enough, we also had the war in Ukraine starting in February 2022.

These events had very relevant effects on our supply chain, greatly affecting manufacturing and transport times, the working capital used in operations, the costs of acquiring materials and services.

Although the normalization of production and transport chains has been taking place gradually, a large part of the industry still faces delays, unforeseen costs and others.

The political and economic landscape for the country, which was positive at the beginning of the year, evolved into an institutional crisis that has not yet dissipated. The medium-term macroeconomic outlook remains uncertain, and it is now clear that the short term will be quite restrictive from a monetary point of view.

But even in a weak economy, there are winners and losers. Furthermore, each sector of activity has its own dynamics of growth and competition, which allows some to perform better than others and the economy in general.

It is the case. In 2022, despite the setbacks, Lupatech grew its net revenue by 18%. There were 15% in Valves and practically 100% in Ropes and Composites. These are expressive percentages, but they still do not reflect the full demand potential of our markets.

In Valves, there is a lot of demand to be generated by offshore pre-salt investments, the resumption of onshore production and investments in infrastructure for gas distribution and consumption. The outlook for the water and sewage utilities sector is one of political hesitation, but it also brings opportunities, which we have been following closely.

In Ropes and Composites, we have room for even more aggressive growth. We were able to start our supply of naval ropes, and we will chase a significant market share in this market of tens of millions per year. We have not yet resumed the supply of deepwater mooring ropes, which could represent a significant increase in revenue, considering that each mooring project represents sales in the range of US\$ 10 million. Our sales of fiberglass lining tubes have been growing consistently. We were also able to enter the business of supplying fiberglass poles, with contracts already in place with 3 energy utilities.

Our firm order backlog ended 2022 at BRL 74 million, compared to BRL 55 million in the previous year – a 35% jump. This portfolio represents a relevant proportion in relation to the revenues of 2022, so that if we consider that the year 2023 starts with this portfolio plus a balance

of contracts without purchase obligation of BRL 88 million, there is a positive perspective of growth for 2023.

The return on sales for the year, measured by the gross margin, was 23%, representing a drop in relation to the previous year (27.1%). The main reason for the lower margin in the period was the higher cost of purchasing inputs, resulting from the sudden rise in international inflation and the decision to purchase locally, at a higher cost, certain components and materials, avoiding longer and more uncertain terms import, in order to mitigate delays in deliveries to customers. We understand that both effects are transitory, being opposed in the short and medium term by the pass-through of costs to prices in new contracts and by periodic contractual readjustments.

Adjusted EBITDA was affected by the decline in sales profitability, explained above. Product Adjusted EBITDA, although lower, remained in positive territory.

In the year, a net income of R\$ 55 million was recorded, which had the positive contribution of the recognition of tax credits from income tax and contribution that can be used for future profitability.

Lupatech and its subsidiaries have rights to offset tax losses and negative base of social contribution of R\$ 1.9 billion, almost half of which in Lupatech S.A. This use is limited to offsetting 30% of taxable income for each year. At the current rate of 34%, this credit could represent tax savings of around R\$ 630 million. For accounting purposes, the recording of the right to the deferred tax account in the Company's assets respects parameters of technical estimates and accounting standards, so that a balance of R\$ 103 million was reestablished in the current balance sheet. However, the credit rights that effectively exist is much higher than the amount booked.

The Company had informed about negotiations with the federal tax authorities aimed at negotiating an Individual Transaction under the terms of Law 14,375/2022. In the meantime, the Company submitted a request to adhere to the Program for Early Settlement of Transactions and Enrollment of Active Debt of the Union of the Attorney General of the National Treasury - QuitaPGFN, established by Ordinance PGFN 8.798/2022 ("QuitaPGFN"). QuitaPGFN allows, among others, the early settlement of transaction agreement balances combining payments in cash and credits for income tax losses and CSLL negative basis. The use of said credits covers up to 70% (seventy percent) of the outstanding balance of the transaction agreements included in the request, providing a benefit of reduction in the balance of tax liabilities of R\$ 20.9 million which would otherwise be paid in cash installments. After deduction with tax credits, R\$ 8.5 million must be paid in cash divided into 12 (twelve) monthly installments. The Company's adhesion requests were substantially deferred.

In January 2023, the Company filed a request for termination of its court-supervised reorganization process. On March 14, 2023, a sentence was issued declaring the end of the judicial reorganization.

The end of the judicial reorganization is a relevant milestone in the company's history. The request was made on May 25, 2015, so the effort to restructure the company's liabilities and operations lasted almost 8 years. It is expected, naturally, that the end of the process will have a positive

impact on the company's relationship with its customers, suppliers, investors and financiers, in view of the limitations that the company's status imposed on these partners.

In addition to widening horizons in commercial relations, the end of the judicial reorganization will also provide the necessary environment for the company to advance on other fronts relevant to its recovery, in particular access to capital markets.

On this last front, an investment agreement was announced and implemented with BPS Capital Gestão de Ativos S.A. (“BPS”), as per material facts dated February 7 and March 24, 2023. The operation aims to improve the company's capital structure, through the injection of new resources to support the business plan and the conversion debt into equity. Under the agreement, BPS will subscribe up to BRL 10 million reais from a private offering of debentures totaling BRL 25 million, combined with the issue of warrants that allow the capitalization of outstanding debt.

Rafael Gorenstein

CEO and IRO

Economic-Financial Performance

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

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

Net Revenue

Net Revenue (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Products	29,718	25,389	29,264	25,258	93,439	109,629
Valves	29,456	24,445	27,677	22,489	90,653	104,067
Ropes and Composites	262	944	1,587	2,769	2,786	5,562
Services	396	84	14	267	114	761
Oilfield Services	396	84	14	267	114	761
Total	30,114	25,473	29,278	25,525	93,553	110,390

Consolidated Net Revenue reached R\$ 110.4 million in the course of 2022, 18% higher than the R\$ 93.5 million in 2021.

Valves

Comparing 2022 with 2021, there was a 15% growth in net revenue. The retraction observed in 4Q22 compared to 3Q22 is due to logistical difficulties faced, which undermined the production plan.

Ropes and Composites

The 100% year-on-year growth in revenue mainly reflects the resumption of the composites unit, with the supply of casings and oil production tubes. In the period there was also the beginning of the offer of naval cables in the market, with sales and deliveries completed.

Services

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

Order Backlog

As of December 31, 2022, the Company's order backlog in Brazil totaled R\$ 73.7 million. On the same date, the Company had a balance of R\$ 88.2 million in supply contracts, with no purchase obligation. (Note: the figures do not include overdue bids for which the respective orders or contracts have not yet been issued).

Gross Profit and Gross Margin

Gross Profit (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Products	6,729	6,808	6,485	5,197	25,301	25,219
<i>Gross Margin - Products</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>
Services	25	8	5	(10)	(58)	28
<i>Gross Margin - Services</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	6,754	6,816	6,490	5,187	25,243	25,247
<i>Gross Margin - 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>
Depreciation	1,307	1,244	1,569	5,392	5,431	9,512
Depreciation Products	988	953	1,141	930	3,966	4,012
Depreciation Services	319	291	428	4,462	1,465	5,500
Gross Profit without depreciation	8,061	8,060	8,059	10,578	30,674	34,759
Gross Profit without depreciation Products	7,717	7,761	7,626	6,128	29,267	29,232

*n/a - não aplicado

Products

Gross Profit in 4Q22 reached R\$ 5.2 million, with a margin of 20.6% against R\$ 6.5 million with a margin of 25.7% in 3Q22.

Comparing the year 2022 with 2021, there is a decrease in the gross margin of 4.1 percentage points.

The drop in margins during 2022 is a reflection of the post-pandemic inflationary surge and higher costs with international logistics and productive arrangements to mitigate delays.

Services

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

Expenses

Expenses (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Total Sales Expenses	2,486	2,571	2,596	2,579	9,217	10,232
Sales Expenses - Products	2,486	2,571	2,596	2,579	9,216	10,232
Sales Expenses - Services	-	-	-	-	1	-
Total Administrative Expenses	5,523	5,426	6,027	5,789	21,946	22,765
Administrative Expenses - Products	2,741	2,864	3,381	3,091	9,654	12,077
Administrative Expenses - Services	2,782	2,562	2,646	2,698	12,292	10,688
Management Fees	872	720	1,824	1,335	3,842	4,751
Total Expenses	8,881	8,717	10,447	9,702	35,005	37,747

Sales Expenses

In 2022, the Company's business expenses totaled R\$ 10.2 million versus R\$ 9.2 million in 2021. The increase was mainly to support sales growth and the evolution of logistics costs and commissions.

Administrative Expense

Administrative expenses totaled R\$ 22.8 million in 2022. The increase of 3.7% compared to the year 2021 is due, substantially, to expenses with municipal taxes previously exempted.

Management Compensation

The amount presented is composed of fixed and variable remuneration. In 2022, variable compensation was calculated and credited for the year 2021 and the 2020 Long-Term Incentive Plan.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Products	95	(721)	(933)	(4,722)	(3,779)	(6,281)
Expenses with Idleness - Products	(2,953)	(5,029)	(4,708)	(5,870)	(13,325)	(18,560)
Services	406	(1,152)	(182)	(20,888)	(21,992)	(21,816)
Expenses with Idleness - Services	(19)	(6)	(5)	-	(187)	(31)
Total	(2,471)	(6,908)	(5,828)	(31,480)	(39,283)	(46,687)

In 4Q22, R\$ 7.8 million were recorded as "Other Operating Income" against R\$ 39.3 million as "Other Operating Expenses", totaling a net effect of R\$ 31.5 million. The following factors stand out:

- I. R\$ 4.2 million of negative net effect on the disposal of fixed assets;
- II. R\$ 4.1 million of recognition of depreciation of real estate as investment property to meet business combination accounting standards;
- III. R\$ 11.9 million from the recognition of impairment on other assets;
- IV. R\$ 5.8 million in idle production expenses;
- V. R\$ 1.0 million corresponding to the negative net effect arising from the recognition of taxes and recovery of taxes, and adjustments of credit balances with the client;
- VI. R\$ 4.8 million with obsolescence and extraordinary losses with inventories;
- VII. R\$ 0.3 million corresponds to the positive net effect by updates of contingent processes according to the analysis of the legal advisors.

Financial Result

Financial Results (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Financial Revenue*	2,498	11,001	2,885	3,139	44,486	19,523
Financial Expense*	(19,620)	(5,138)	(6,453)	(14,448)	(23,310)	(45,659)
Net Financial Results*	(17,122)	5,863	(3,568)	(11,309)	21,176	(26,136)
Net Exchange Variance	33,171	(19,885)	(4,745)	7,298	(14,101)	15,839
Net Financial Results - Total	16,049	(14,022)	(8,313)	(4,011)	7,075	(10,297)

* Excluding Exchange Variance

The Company's total net financial result in 4Q22 was negative by R\$ 4.0 million and has as main effect the updating of interest and fines on taxes, suppliers and loans. Comparing to 3Q22, the net financial result was 48% lower than in 3Q22 due to the fact that the exchange rate variation was positive in 4Q22.

In the year-on-year comparison, in 2022 the total financial result was negative in R\$ 10.3 million versus a positive result of R\$ 7.1 million in 2021. It is important to mention that on the previous year was recorded the gain on the legal arbitration for the breach of non-competition agreement signed at the time of the acquisition of the Mooring Ropes unit.

It is important to remember that exchange rate variations are predominantly the result of their incidence on balances between companies of the group abroad. The exchange rate oscillation affects in the opposite direction the translation into Brazilian Reais (BRL) of the equity of these entities, so that there are exchange rate variations recorded directly in the company's equity, without going through profit and loss accounts.

Adjusted EBITDA from Operations

EBITDA Adjusted (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Products	2,113	2,767	1,201	(150)	8,923	5,931
Margin	7.1%	10.9%	4.1%	-0.6%	9.6%	5.4%
Services	(2,413)	(2,807)	(1,976)	(2,085)	(9,692)	(9,281)
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(300)	(40)	(775)	(2,235)	(770)	(3,349)
Margin	-1.0%	-0.2%	-2.6%	-8.8%	-0.8%	-3.0%

Adjusted EBITDA for Products in the quarterly comparison decreased, mainly due to the decline in sales margins.

In the year-on-year comparison, although the volume of sales increased, there was a reduction in the margins of the period. This reduction is a consequence of the increase in raw material costs and logistics due to the post-pandemic inflationary surge.

Services Adjusted EBITDA is composed of legacy management costs.

Adjusted Ebitda Reconciliation (R\$ thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Gross Profit	6,754	6,816	6,490	5,187	25,243	25,247
SG&A	(8,009)	(7,997)	(8,623)	(8,368)	(31,163)	(32,997)
Management Compensation	(872)	(720)	(1,824)	(1,335)	(3,842)	(4,751)
Depreciation and Amortization	1,307	1,244	1,569	5,392	5,431	9,512
Other Operating Expenses	(2,470)	(6,909)	(5,828)	(31,480)	(39,283)	(46,687)
Ebitda	(3,290)	(7,566)	(8,216)	(30,604)	(43,614)	(49,676)
Result of disposal or write-off of assets	325	2,111	(1,189)	16,079	7,926	17,326
Provisions for Legal Proceedings	(600)	(593)	1,652	(337)	(948)	122
Idle expenses	2,637	5,231	4,200	5,870	11,190	17,938
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	628	777	2,778	6,757	24,677	10,940
Adjusted EBITDA	(300)	(40)	(775)	(2,235)	(770)	(3,349)

4Q22

Reconciliation of Adjusted Ebitda (RS thd)	Products	Services	Total
Gross Profit	5,197	(10)	5,187
SG&A	(5,670)	(2,698)	(8,368)
Management Compensation	(934)	(401)	(1,335)
Depreciation and Amortization	930	4,462	5,392
Other Operating Expenses	(10,592)	(20,888)	(31,480)
Ebitda	(11,069)	(19,535)	(30,604)
Result of disposal or write-off of assets	(24)	16,103	16,079
Provisions for Legal Proceedings	(11)	(326)	(337)
Idle expenses	5,870	-	5,870
Restructuring Process and Other Extraordinary Expenses	5,084	1,673	6,757
Adjusted EBITDA	(150)	(2,085)	(2,235)

Non-recurring expenses in 4Q22 refer mainly to the disposal of assets, update of contingent processes, idle production and extraordinary expenses related to judicial reorganization.

Net Result

Net Result (RS thd)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2021	2022
Result Before Income Tax and Social Contribution	11,452	(22,832)	(18,098)	(40,007)	(41,971)	(69,485)
Income Tax and Social Contribution - Current	(6)	-	-	6	(4)	-
Income Tax and Social Contribution - Deferred	3,470	(822)	13	121,690	635	124,351
Net Profit for the Period	14,916	(23,654)	(18,085)	81,689	(41,340)	54,866
Profit (Loss) per 1,000 Shares	1.15	0.40	0.05	4.61	(1.42)	1.81

The positive net result obtained in 4Q22 and in fiscal year 2022 is mainly influenced by the registration to the deferred income tax and social contribution account of credits arising from estimated recoverability of tax carryforwards subject to offsetting with future estimated taxable income, in the amount of R\$ 103,000.

Working Capital

Working Capital (RS thd)	2021	2022
Accounts Receivable	20,943	27,128
Inventories	41,127	39,247
Advances of suppliers	5,669	6,703
Recoverable taxes	64,608	51,160
Other Accounts Receivable	33,377	4,549
Total Asset	165,724	128,787
Suppliers	11,171	16,936
Advances from Customers	9,237	8,037
Taxes payable	17,793	25,977
Other Accounts Payable	2,792	5,698
Payroll and charges	4,519	5,603
Total Liabilities	45,513	62,251
Working Capital Employed	120,211	66,536
Working Capital Variation	61,964	(53,675)

In the comparison of 2022 with 2021, there is a reduction in working capital employed. Such reduction is mainly due to: (i) variation in taxes to be recovered, due to the estimate of loss due to non-recoverability - (impairment) on collection and recovery of credit, (ii) classification for the

long term of the amount receivable related to the arbitration procedure of Cordoaria São Leopoldo Ltda (value classified in the account – Other Accounts Receivable), and (iii) the increase in taxes to be collected due to the re classification to the short term, following the adherence to the "QuitaPGFN" amnesty.

Cash and Financial Investments

Cash and cash equivalents (R\$ thd)	2021	2022
Cash and Cash Equivalents	19,176	13,171
Total	19,176	13,171

The Company's consolidated Cash position and Financial Investments in 2022 reached R\$ 13.2 million compared to R\$ 19.2 million in 2021.

Indebtedness

Debts (R\$ thd)	2021	2022
Short Term	38,231	54,308
Credits subject to Judicial Recovery	3,361	4,331
Credits not subject to Judicial Recovery	34,870	49,977
Long Term	90,587	101,346
Credits subject to Judicial Recovery	90,587	95,526
Credits not subject to Judicial Recovery	-	5,820
Total Debts	128,818	155,654
Cash and Cash Equivalents	19,176	13,171
Net Debt	109,642	142,483

The increase in financial indebtedness between 2022 and 2021 is due to the raising of funds from financial institutions to finance the expansion of activity.

Investment

Investments (R\$ thd)	2021	2022
Others Investments	21,942	21,942
Fixed Assets	147,474	138,386
Intangible Assets	84,745	83,749
Total	254,161	244,077

The variation presented in the balances of investments refers mainly to the disposal and impairment of fixed assets, recognition of depreciation, amortization, and the effect of exchange variations on the fixed assets of foreign subsidiaries.

Annexes
Annex I - Income Statements (R\$ Thousand)

	2021	2022
Net Revenue From Sales	93,553	110,390
Cost of Goods and Services Sold	(68,310)	(85,143)
Gross Profit	25,243	25,247
Operating Income/Expenses	(74,288)	(84,435)
Selling	(9,217)	(10,232)
General and Administrative	(21,946)	(22,765)
Management Fees	(3,842)	(4,751)
Other Operation Income (Expenses)	(39,283)	(46,687)
Net Financial Result	7,075	(10,297)
Financial Income	44,486	13,161
Financial Expenses	(23,310)	(39,297)
Net Exchange Variance	(14,101)	15,839
Loss Before Income Tax and Social Contribution	(41,970)	(69,485)
Provision Income Tax and Social Contribution - Current	(4)	-
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	634	124,351
Gain (Loss) for the Period	(41,340)	54,866

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

	2021	2022
Adjusted EBITDA from Operations	(770)	(3,349)
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	(24,675)	(10,940)
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	(6,978)	(17,448)
EBITDA from Operations	(32,424)	(31,738)
Depreciation and amortization	(5,431)	(9,512)
Net Financial Result	7,075	(10,297)
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	630	124,351
Idleness Expenses	(11,190)	(17,938)
Net Income (Loss)	(41,340)	54,866

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

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Total Asset	503,026	573,102
Current Assets	231,140	181,288
Cash and Cash Equivalents	19,176	13,171
Accounts Receivable	20,943	27,128
Inventories	41,127	39,247
Recoverable Taxes	64,608	51,160
Other Accounts Receivable	33,377	4,549
Prepaid Expenses	278	716
Advances to Suppliers	5,669	6,703
Assets Classified as Held for Sale	45,962	38,614
Non-Current Assets	271,886	391,814
Securities-restricted	44	44
Judicial Deposits	10,457	7,640
Impostos a Recuperar	1,133	1,831
Deferred Income Tax and Social Contribution	-	103,000
Other Accounts Receivable	6,091	35,222
Investments	21,942	21,942
Property, Plant and Equipment	147,474	138,386
Intangible Assets	84,745	83,749
Total Liabilities and Shareholders Equity	503,026	573,102
Current Liabilities	85,303	118,650
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	6,047	10,748
Suppliers - Subject to Judicial Recovery - Class I	365	364
Suppliers -Subject to Judicial Recovery	4,759	5,824
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	34,870	49,977
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	3,361	4,331
Provisions Payroll and Payroll Payable	4,519	5,603
Commissions Payable	364	326
Taxes Payable	17,793	25,977
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial	395	1,144
Advances from Customers	9,237	8,037
Other Accounts Payable	2,792	5,698
Provision for Contratual Fines	801	621
Non-Current Liabilities	272,652	266,746
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	55,524	59,788
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	90,587	95,526
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	-	5,820
Taxes Payable	36,067	20,522
Deferred Income Tax and Social Contribution	46,984	46,208
Provision for Contingencies	33,786	32,915
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial	4,510	2,836
Other Accounts Payable	5,194	3,131
Shareholders' Equity	145,071	187,706
Capital Stock	1,897,348	1,898,871
Capital reserve	3,612	2,967
Capital Transaction Reserve	136,183	136,183
Equity Valuation Adjustment	204,671	191,562
Accumulated Losses	(2,096,743)	(2,041,877)

Annex IV – Statements of the Consolidated Cash Flow (RS Thousand)

	2021	2022
Cash Flow from Operating Activities		
Profit (loss) for the periods	(41,340)	54,866
Adjustments:		
Depreciation and Amortization	5,432	9,512
Income from sale of property, plant and equipment	(10,524)	7,675
Financial charges and exchange variation on financing	28,272	8,913
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	16,222	(7,614)
Deferred Income Tax and Social Contribution	(10,208)	(103,000)
Inventory obsolescence	17	(2,231)
(Reversal) Estimated losses for doubtful accounts	(156)	(1,685)
Actual losses with doubtful accounts	9	1,034
Adjust to present value	(10,755)	10,669
Fair value adjustment	43,605	(13,605)
Changes in Assets & Liabilities		
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	(1,574)	(5,683)
(Increase) Decrease in Inventories	(9,212)	4,111
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	(486)	11,966
(Increase) Decrease in Other Assets	(16,588)	967
(Increase) Decrease in Suppliers	(96)	2,728
(Increase) Decrease in Taxes Payable	9,967	(15,762)
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	(17,217)	12,622
Net Cash Flow from Operating Activities	(14,632)	(24,517)
Cash Flow from Investment Activities		
Short Liabilities	(4,280)	-
Investment property	6,428	-
Securities - restricted account	309	383
Resources from the sale of fixed assets	27,329	6,399
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(25,796)	(1,847)
Aquisition of Intangible Assets	(76)	(62)
Net Cash Flow from (Used in) Investment Activities	3,914	4,873
Cash Flow from Financing Activities		
Borrowing and financing	108,752	144,710
Capital increase (decrease)	4,185	1,523
Debentures Convertible into Shares	(1,037)	-
Payment of loans and financing	(103,021)	(132,594)
Net Cash Flow from Financing Activities	8,879	13,639
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	(1,839)	(6,005)
At the Beginning of the Period	21,015	19,176
At the End of the Period	19,176	13,171

About Lupatech

Lupatech is a Brazilian company with high added value products focused on the oil and gas sector, operating in manufacturing (Products segment) mainly producing industrial valves; valves for oil and gas; ropes for anchoring oil platforms; well completion equipment; artifacts of composite materials, mainly power poles and tubes for coating oil pipelines.