



**Desempenho
Econômico
Financeiro
3T23**



Mensagem da Administração

No 3º trimestre de 2023 a receita líquida da Companhia se elevou em relação ao trimestre anterior, a reboque dos nossos esforços para aceleração das operações, que ainda arrastam algumas sequelas da pandemia, de atrasos pontuais de pagamentos de clientes (já regularizados) e principalmente de alterações de escopo e cronograma de contrato relevante em curso a pedido do cliente.

A receita de R\$ 25,2 milhões foi 28,1% superior à do 2T23. No ano, as receitas acumuladas estão abaixo do ano anterior, em razão de termos tido um fornecimento maior destinado à construção de uma FPSO no ano passado e dos empecilhos operacionais deste ano.

Na esteira da receita, o lucro bruto também cresceu, tendo sido 48% maior que no trimestre anterior. A margem bruta correspondente teve expansão de 3,2 pontos percentuais. O aumento da rentabilidade se deve tanto à diluição de custos fixos pelos volumes maiores como à recomposição de preços após o ciclo inflacionário das matérias primas que afetou os mercados internacionais após a pandemia.

O EBITDA Ajustado teve melhora também significativa, ficando R\$ 2 milhões superior ao do trimestre anterior. Destaque para o resultado de Produtos, que voltou ao território positivo, fechando em R\$ 1,9 milhões com margem de 7,4%.

Ao fim do 3T23, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“*Order Backlog*”) da Companhia no Brasil somou R\$ 73,8 milhões. Na mesma data, a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento, sem obrigação de compra de R\$ 132 milhões. Em relação ao trimestre anterior, houve uma pequena redução da carteira firme e um aumento do volume de contratos.

Em 28 de junho foi recebida proposta de investimento para a aquisição de Bônus de Subscrição. Mediante aceitação da proposta, teve lugar a 4ª Emissão de Bônus de Subscrição, com o potencial de aumentar o capital em 6,92 milhões de ações. No encerramento do 3T23, a Companhia já havia recebido a injeção de R\$ 12 milhões decorrentes de 5.481 bônus subscritos e 4.861 integralizados, além de mais R\$ 2,2 milhões adiantados pelos investidores e ainda não capitalizados.

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)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Produtos	29.264	25.136	19.626	25.136	84.371	66.086
Válvulas	27.676	23.265	17.615	23.265	81.577	61.503
Cabos e Compósitos	1.588	1.872	2.011	1.872	2.794	4.583
Serviços	14	57	46	57	494	171
Oilfield Services	14	57	46	57	494	171
Total	29.278	25.193	19.672	25.193	84.865	66.257

Produtos

A receita líquida registrada no 3T23 foi 28,1% superior à registrada no 2T23, resultado dos esforços para aceleração das operações empreendidos no período.

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 30 de setembro de 2023, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“Order Backlog”) da Companhia no Brasil somou R\$ 73,8 milhões. Na mesma data, a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento, sem obrigação de compra de R\$ 132 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)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Produtos	6.485	6.288	4.175	6.288	20.022	15.668
Margem Bruta - Produtos	22,2%	25,0%	21,3%	25,0%	23,7%	23,7%
Serviços	5	(117)	7	(117)	38	(95)
Margem Bruta - Serviços	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	6.490	6.171	4.182	6.171	20.060	15.573
Margem Bruta Total	22,2%	24,5%	21,3%	24,5%	23,6%	23,5%
Depreciação	1.569	946	1.212	946	4.120	3.459
Depreciação de Produtos	1.141	825	858	825	3.082	2.567
Depreciação de Serviços	428	121	354	121	1.038	892
Lucro Bruto s/ depreciação	8.059	7.118	5.394	7.118	24.180	19.033
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	7.626	7.113	5.033	7.113	23.104	18.235

*n/a - não aplicado

Produtos

O lucro bruto do 3T23 atingiu R\$ 6,3 milhões, com margem de 25,0% contra R\$ 4,2 milhões com margem de 21,3% no 2T23. O avanço de 3,7 pontos percentuais na margem bruta é reflexo principalmente da diluição de custos fixos pelo volume maior de vendas e da recomposição de preços.

Serviços

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

Despesas

Despesas (R\$ mil)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Total de Despesas com Vendas	2.596	3.509	2.368	3.509	7.653	8.347
Despesas com Vendas - Produtos	2.596	3.509	2.368	3.509	7.653	8.347
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	-	-	-	-
Total de Despesas Administrativas	6.027	4.739	6.223	4.739	16.976	16.516
Despesas Administrativas - Produtos	3.381	2.548	3.067	2.548	8.986	8.686
Despesas Administrativas - Serviços	2.646	2.191	3.156	2.191	7.990	7.830
Honorários dos Administradores	1.824	767	828	767	3.416	2.493
Total de Despesas	10.447	9.015	9.419	9.015	28.045	27.356

Despesas com Vendas

As despesas comerciais são predominantemente variáveis na forma de fretes e comissões. No 3T23 totalizaram R\$ 3,5 milhões contra R\$ 2,6 milhões do 3T22 e R\$ 2,4 milhões ante ao 2T23. A alta em proporção da receita sofre o efeito das características específicas dos contratos predominantes no período.

Despesas Administrativas

No 3T23 a Companhia reconheceu R\$ 4,7 milhões de despesas administrativas, 21,4% menor do que o valor reconhecido no 3T22, e 23,8% menor que o 2T23. Tais reduções, se devem principalmente a despesas não recorrentes embutidas nos resultados dos períodos anteriores comparados.

Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Produtos	(933)	(100)	(483)	(100)	(1.559)	(658)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(4.708)	(5.105)	(4.489)	(5.105)	(12.690)	(15.141)
Serviços	(182)	(1.298)	(180)	(1.298)	(927)	2.421
Despesas com Ociosidade - Serviços	(5)	-	-	-	(29)	-
Total	(5.828)	(6.503)	(5.152)	(6.503)	(15.207)	(13.378)

No 3T23, foram contabilizados R\$ 2,2 milhões de “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 8,7 milhões de “Outras Despesas Operacionais”, totalizando um efeito líquido de R\$ 6,5 milhões. Destacando-se os seguintes fatores:

- I. R\$ 5,1 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- II. R\$ 1,4 milhões do reconhecimento de perdas eventuais na realização de ativos creditícios.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Receita Financeira*	2.885	1.917	770	1.917	16.384	5.080
Despesa Financeira*	(6.453)	(7.924)	(14.125)	(7.924)	(31.211)	(34.274)
Resultado Financeiro Líquido*	(3.568)	(6.007)	(13.355)	(6.007)	(14.827)	(29.194)
Variação Cambial Líquida	(4.745)	(7.416)	10.277	(7.416)	8.541	7.964
Resultado Financeiro Líquido Total	(8.313)	(13.423)	(3.078)	(13.423)	(6.286)	(21.230)

* Excluindo Variação Cambial

O resultado financeiro líquido total da Companhia no 3T23 foi negativo em R\$ 13,4 milhões, e têm como efeito principal a atualização de encargos sobre impostos, fornecedores, empréstimos e ajuste a valor presente referente à dívida em Recuperação Judicial. Além disso, o resultado do 3T23, se comparado ao 3T22, foi impactado pela desvalorização do Real frente ao Dólar norte americano.

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)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Produtos	1.201	1.861	(95)	1.861	6.081	2.416
Margem	4,1%	7,4%	-0,5%	7,4%	7,2%	3,7%
Serviços	(1.976)	(2.439)	(2.525)	(2.439)	(7.196)	(6.909)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(775)	(578)	(2.620)	(578)	(1.115)	(4.494)
Margem	-2,6%	-2,3%	-13,3%	-2,3%	-1,3%	-6,8%

A variação do EBITDA Ajustado de Produtos do 3T23 ante aos períodos comparados, se deve principalmente pela melhora da performance nas vendas - volume e margem.

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

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Lucro Bruto	6.490	6.171	4.182	6.171	20.060	15.573
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(8.623)	(8.248)	(8.591)	(8.248)	(24.629)	(24.863)
Honorários dos Administradores	(1.824)	(767)	(828)	(767)	(3.416)	(2.493)
Depreciação e Amortização	1.569	946	1.212	946	4.120	3.459
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(5.828)	(6.503)	(5.152)	(6.503)	(15.207)	(13.378)
Ebitda das Atividades	(8.216)	(8.401)	(9.177)	(8.401)	(19.072)	(21.701)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	(1.189)	1.295	(33)	1.295	1.247	1.169
Provisões com Processos Judiciais	1.652	(101)	(387)	(101)	458	(5.683)
Despesas com ociosidade	4.200	5.105	4.489	5.105	12.068	15.141
Processo de Reestruturação e Despesas Extraordinárias	2.778	1.524	2.488	1.524	4.184	6.580
Ebitda Ajustado	(775)	(578)	(2.620)	(578)	(1.115)	(4.494)

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	3T23		
	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	6.288	(117)	6.171
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(6.057)	(2.191)	(8.248)
Honorários dos Administradores	(537)	(230)	(767)
Depreciação e Amortização	825	121	946
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(5.205)	(1.298)	(6.503)
Ebitda das Atividades	(4.686)	(3.715)	(8.401)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	(70)	1.365	1.295
Provisões com Processos Judiciais	33	(134)	(101)
Despesas com ociosidade	5.105	-	5.105
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	1.479	44	1.524
Ebitda Ajustado	1.861	(2.439)	(578)

As despesas não recorrentes do 3T23 referem-se, principalmente a ociosidade de produção, resultado na alienação ou baixa de ativos e despesas ligadas a recuperação judicial.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R\$ mil)	3T22	3T23	2T23	3T23	9M22	9M23
Resultado Antes de IR e CSLL	(18.098)	(22.770)	(13.467)	(22.770)	(29.478)	(46.391)
IR e CSLL - Corrente	-	-	-	-	(6)	(1)
IR e CSLL - Diferido	13	1.533	(1.044)	1.533	2.661	564
Resultado Líquido do Período	(18.085)	(21.237)	(14.511)	(21.237)	(26.823)	(45.828)
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	(2,51)	(0,09)	(1,43)	(0,09)	(2,80)	(0,54)

Contribuiu para o resultado negativo do 3T23, além das receitas e despesas correntes, o ajuste a valor presente referente à dívida em Recuperação Judicial e o efeito líquido das outras receitas e despesas operacionais.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	2T23	3T23
Contas a Receber	19.645	25.084
Estoques	36.877	33.745
Adiantamentos de Fornecedores	4.541	3.993
Impostos a Recuperar	44.167	45.204
Outras Contas a Receber	3.456	5.685
Total Ativo	108.686	113.711
Fornecedores	16.614	16.407
Adiantamentos de Clientes	8.220	12.155
Impostos a Recolher	24.292	22.851
Outras Contas a Pagar/Outras Obrigações	7.856	6.072
Salários e Encargos	6.728	7.370
Total Passivo	63.710	64.855
Capital de Giro Aplicado	44.976	48.856
Variação do Capital de Giro Aplicado	(2.774)	3.880

No comparativo do 3T23 com 2T23, há um crescimento no capital de giro empregado. Tal aumento, se deve principalmente a: (i) variação em outras contas a receber e estoque devido ao maior volume nas vendas, e (ii) impostos a recuperar devido principalmente ao deferimento de processo de Habilitação à compensação de créditos de ICMS na base do Pis e Cofins.

Caixa e Aplicações Financeiras

Disponibilidades (em R\$ Mil)	2T23	3T23
Caixa e Aplicações Financeiras	3.493	4.450
Total	3.493	4.450

A posição consolidada de Caixa e aplicações financeiras da Companhia no 3T23 atingiu R\$ 4,4 milhões.

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	2T23	3T23
Curto Prazo	41.580	44.000
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	5.157	5.911
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	36.423	38.089
Longo Prazo	103.532	104.113
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	97.917	99.120
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	5.615	4.993
Dívida Bruta	145.112	148.113
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.493	4.450
Dívida Líquida	141.619	143.663

O aumento do endividamento financeiro no comparativo do 3T23 ante 2T23, está principalmente associado a captação de recursos e atualização de juros sobre dívidas.

Saldos de Investimentos

Investimentos (R\$ mil)	2T23	3T23
Outros Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	135.533	132.778
Intangível	83.331	83.270
Total	240.806	237.989

A variação apresentada nos saldos de investimentos refere-se principalmente ao 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)**

	2T23	3T23
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	19.672	25.193
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(15.490)	(19.022)
Resultado Bruto	4.182	6.171
Receitas/Despesas Operacionais	(14.571)	(15.518)
Com Vendas	(2.368)	(3.509)
Gerais e Administrativas	(6.223)	(4.739)
Remuneração dos Administradores	(828)	(767)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(5.152)	(6.503)
Resultado Financeiro Líquido	(3.078)	(13.423)
Receitas Financeiras	770	1.917
Despesas Financeiras	(14.125)	(7.924)
Variação Cambial Líquida	10.277	(7.416)
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(13.467)	(22.770)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(1.044)	1.533
Prejuízo Líquido do Período	(14.511)	(21.237)

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

	2T23	3T23
EBITDA Ajustado das Operações	(2.620)	(578)
Processo de Reestruturação e Despesas Extraordinárias	(2.488)	(1.524)
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	420	(1.194)
EBITDA das Operações	(4.688)	(3.296)
Depreciação e Amortização	(1.212)	(946)
Resultado Financeiro Líquido	(3.078)	(13.423)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	(1.044)	1.533
Despesas com Ociosidade	(4.489)	(5.105)
Prejuízo Líquido das Operações	(14.511)	(21.237)

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

	30/06/23	30/09/23
Ativo Total	494.157	497.917
Ativo Circulante	148.963	155.915
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.493	4.450
Contas a Receber de Clientes	19.645	25.084
Estoques	36.877	33.745
Impostos a Recuperar	44.167	45.204
Outras Contas a Receber	3.456	5.685
Despesas Antecipadas	684	474
Adiantamento a Fornecedores	4.541	3.993
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	36.100	37.280
Ativo Não Circulante	345.194	342.002
Outros créditos	1	1
Títulos e Valores Mobiliários	44	44
Depósitos Judiciais	7.570	7.310
Impostos a Recuperar	5.242	5.246
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	55.823	57.356
Outras Contas a Receber	35.708	34.055
Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	135.533	132.778
Intangível	83.331	83.270
Passivo Total	494.157	497.917
Passivo Circulante	111.849	109.169
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	11.547	11.218
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	5.067	5.189
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	36.423	38.089
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	5.157	5.911
Debêntures Conversíveis em Ações	5.939	-
Salários, Provisões e Contribuição Social	6.728	7.370
Impostos a Recolher	24.292	22.851
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	620	314
Adiantamento de Clientes	8.220	12.155
Outras Contas a Pagar	6.107	4.129
Outras obrigações - sujeitas à recuperação judicial	1.749	1.943
Passivo Não Circulante	225.402	229.540
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	26.442	27.124
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	97.917	99.120
Empréstimos e financiamentos - não sujeitos à recuperação judicial	5.615	4.993
Impostos a Recolher	26.289	28.577
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	27.069	26.436
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	2.264	2.235
Outras Contas a Pagar	4.829	5.251
Outras obrigações - sujeitas à recuperação judicial	34.977	35.804
Patrimônio Líquido	156.906	159.208
Capital Social	1.904.586	1.918.106
Reserva de Capital	2.967	7.406
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183
Ajustes de Avaliação Patrimonial	179.638	185.218
Prejuízos Acumulados	(2.066.468)	(2.087.705)

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

	2T23	3T23
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (Prejuízo) dos exercícios	(14.511)	(21.237)
Ajustes:		
Depreciação e amortização	1.742	1.476
Resultado na venda de ativo imobilizado	(32)	1.476
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	(7.430)	12.559
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	-	(179)
Imposto de renda e contribuição social diferido	969	(1.533)
Obsolescência de estoques	(123)	1.368
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(62)	(1.214)
Perdas efetivas com devedores duvidosos	91	1.180
Ajuste a valor presente	7.846	360
Ajuste a valor justo	(7.798)	10.018
Variações nos Ativos e Passivos:		
(Aumento) Redução em contas a receber	(366)	(5.405)
(Aumento) Redução em estoques	179	1.764
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	435	(1.041)
(Aumento) Redução em outros ativos	1.303	491
Aumento (Redução) em fornecedores	(2.146)	(1.787)
Aumento (Redução) em impostos a recolher	2.580	(793)
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	9.701	(2.699)
Caixa líquido das atividades operacionais	(7.622)	(5.196)
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	51	54
Recursos provenientes de venda de imobilizado	33	213
Aquisição de Imobilizado	(100)	(167)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimentos	(16)	100
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	20.189	20.806
Aumento de capital	4.694	13.520
Debêntures Conversíveis em Ações	5.939	(5.939)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(23.572)	(22.334)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	7.250	6.053
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(388)	957
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	-	-
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	(388)	957

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 completção de poços; artefatos de materiais compósitos, principalmente postes de energia e tubos para revestimento de tubulações petroleiras.



**Financial &
Economic
Performance
3Q23**



Message from the Administration

In the 3rd quarter of 2023, the company's net revenue was higher than in the previous quarter, due to our efforts to accelerate operations, which are still suffering from a few remaining effects of the pandemic, occasional delays in client payments (which have now been settled) and, above all, changes to the scope and schedule of a relevant contract underway at the client's request.

Revenues of R\$25.2 million were 28.1% higher than in 2Q23. For the year, accumulated revenues are down on the previous year, due to the fact that we had an ongoing supply contract for the construction of an FPSO last year, and that this year we faced some operational difficulties.

In line with revenue, gross profit also grew, and was 48% higher than in the previous quarter. The corresponding gross margin expanded by 3.2 percentage points. The increase in profitability is due both to the dilution of fixed costs due to the higher volumes and to the recovery of prices after the inflationary cycle of raw materials that affected international markets after the pandemic.

Adjusted EBITDA also improved significantly, standing R\$ 2 million higher than the previous quarter. A highlight was the Products result, which returned to positive territory, closing at R\$1.9 million with a margin of 7.4%.

At the end of 3Q23, the company's order backlog in Brazil totaled R\$73.8 million. On the same date, the company had a balance of supply contracts with no purchase obligation of R\$132 million. Compared to the previous quarter, there was a slight reduction in the firm portfolio and an increase in the volume of contracts.

On June 28th, the company received an investment proposal for the acquisition of warrants. Upon acceptance of the proposal, the 4th Issue of Subscription Warrants took place, with the potential to increase capital by 6.92 million shares. At the end of 3Q23, the company had already received an injection of R\$ 12 million from 5,481 warrants subscribed and 4,861 paid in, as well as a further R\$ 2.2 million advanced by investors and not yet capitalized.

Rafael Gorenstein

CEO and IRO

Economic and 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)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Products	29,264	25,136	19,626	25,136	84,371	66,086
Valves	27,676	23,265	17,615	23,265	81,577	61,503
Ropes and Composites	1,588	1,872	2,011	1,872	2,794	4,583
Services	14	57	46	57	494	171
Oilfield Services	14	57	46	57	494	171
Total	29,278	25,193	19,672	25,193	84,865	66,257

Products

Net revenue in 3Q23 was 28.1% higher than that of 2Q23, a result of efforts undertaken in the period to accelerate operations.

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 September 30, 2023, the Company's order backlog in Brazil totaled R\$ 73.8 million. On the same date, the Company had a balance of R\$ 132 million in supply contracts, with no purchase obligation. (Note: the figures do not include bids for which the respective orders or contracts have not yet been issued).

Gross Profit and Gross Margin

Gross Profit (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Products	6,485	6,288	4,175	6,288	20,022	15,668
<i>Gross Margin - Products</i>	22.2%	25.0%	21.3%	25.0%	23.7%	23.7%
Services	5	(117)	7	(117)	38	(95)
<i>Gross Margin - Services</i>	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	6,490	6,171	4,182	6,171	20,060	15,573
<i>Gross Margin - Total</i>	22.2%	24.5%	21.3%	24.5%	23.6%	23.5%
Depreciation	1,569	946	1,212	946	4,120	3,459
Depreciation Products	1,141	825	858	825	3,082	2,567
Depreciation Services	428	121	354	121	1,038	892
Gross Profit without depreciation	8,059	7,118	5,394	7,118	24,180	19,033
Gross Profit without depreciation Products	7,626	7,113	5,033	7,113	23,104	18,235

* n/a - not applied

Products

The gross profit of 3Q23 reached R\$ 6.3 million, with a margin of 25.0% against R\$ 4.2 million with a margin of 21.3% in 2Q23. The increase of 3.7 percentage points in gross margin is mainly a reflection of the dilution of fixed costs due to the higher sales volume and price increases.

Services

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

Expenses

Expenses (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Total Sales Expenses	2,596	3,509	2,368	3,509	7,653	8,347
Sales Expenses - Products	2,596	3,509	2,368	3,509	7,653	8,347
Sales Expenses - Services	-	-	-	-	-	-
Total Administrative Expenses	6,027	4,739	6,223	4,739	16,976	16,516
Administrative Expenses - Products	3,381	2,548	3,067	2,548	8,986	8,686
Administrative Expenses - Services	2,646	2,191	3,156	2,191	7,990	7,830
Management Fees	1,824	767	828	767	3,416	2,493
Total Expenses	10,447	9,015	9,419	9,015	28,045	27,356

Sales Expenses

The Company's Sales Expenses are predominantly variable in the form of freight and sales commissions. In 3Q23 they totaled R\$ 3.5 million compared to R\$ 2.6 million in 3Q22 and R\$ 2.4 million compared to 2Q23. The increase in revenue proportion is affected by the specific characteristics of the contracts prevailing in the period.

Administrative Expense

In 3Q23, the Company recognized R\$ 4.7 million in administrative expenses, 21.4% lower than the amount recognized in 3Q22, and 23.8% lower than 2Q23. Such reductions are mainly due to non-recurring expenses included in the results of previous periods.

Management Compensation

The amount presented is composed of fixed and variable remuneration.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Products	(933)	(100)	(483)	(100)	(1,559)	(658)
Expenses with Idleness - Products	(4,708)	(5,105)	(4,489)	(5,105)	(12,690)	(15,141)
Services	(182)	(1,298)	(180)	(1,298)	(927)	2,421
Expenses with Idleness - Services	(5)	-	-	-	(29)	-
Total	(5,828)	(6,503)	(5,152)	(6,503)	(15,207)	(13,378)

In 3Q23, R\$ 2.2 million were booked in "Other Operating Income" against R\$ 8.7 million in "Other Operating Expenses", totaling a net effect of R\$ 6.5 million. The following factors are worth of noting:

- I. R\$ 5.1 millions of expenses with idle production;
- II. R\$ 1.4 million from the recognition of possible losses on the realization of credit assets.

Financial Result

Financial Results (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Financial Revenue*	2,885	1,917	770	1,917	16,384	5,080
Financial Expense*	(6,453)	(7,924)	(14,125)	(7,924)	(31,211)	(34,274)
Net Financial Results*	(3,568)	(6,007)	(13,355)	(6,007)	(14,827)	(29,194)
Net Exchange Variance	(4,745)	(7,416)	10,277	(7,416)	8,541	7,964
Net Financial Results - Total	(8,313)	(13,423)	(3,078)	(13,423)	(6,286)	(21,230)

* Excluding Exchange Variance

The Company's total net financial result in 3Q23 was negative by R\$ 13.4 million, mainly due to the updates of interest charges on taxes, suppliers, loans and adjustment to present value of the the debt subject to Judicial Reorganization. In addition, the 3Q23 result, compared to 3Q22, was impacted by the devaluation of the Real against the US Dollar.

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 those entities, so that there are exchange rate variations booked directly to the company's equity, without going through profit and loss accounts.

Adjusted EBITDA from Operations

EBITDA Adjusted (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Products	1,201	1,861	(95)	1,861	6,081	2,416
Margin	4.1%	7.4%	-0.5%	7.4%	7.2%	3.7%
Services	(1,976)	(2,439)	(2,525)	(2,439)	(7,196)	(6,909)
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(775)	(578)	(2,620)	(578)	(1,115)	(4,494)
Margin	-2.6%	-2.3%	-13.3%	-2.3%	-1.3%	-6.8%

The variation in Adjusted EBITDA of Products in 3Q23 compared to the compared periods is mainly due to the improvement in sales performance - volume and margin.

Adjusted EBITDA from Services comprises legacy management costs.

Adjusted Ebitda Reconciliation (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Gross Profit	6,490	6,171	4,182	6,171	20,060	15,573
SG&A	(8,623)	(8,248)	(8,591)	(8,248)	(24,629)	(24,863)
Management Compensation	(1,824)	(767)	(828)	(767)	(3,416)	(2,493)
Depreciation and Amortization	1,569	946	1,212	946	4,120	3,459
Other Operating Expenses	(5,828)	(6,503)	(5,152)	(6,503)	(15,207)	(13,378)
Ebitda	(8,216)	(8,401)	(9,177)	(8,401)	(19,072)	(21,701)
Result of disposal or write-off of assets	(1,189)	1,295	(33)	1,295	1,247	1,169
Provisions for Legal Proceedings	1,652	(101)	(387)	(101)	458	(5,683)
Idle expenses	4,200	5,105	4,489	5,105	12,068	15,141
Expenses with Restructuring and Extraordinary Expenses	2,778	1,524	2,488	1,524	4,184	6,580
Adjusted EBITDA	(775)	(578)	(2,620)	(578)	(1,115)	(4,494)

Reconciliation of Adjusted Ebitda (R\$ thd)	3Q23		
	Products	Services	Total
Gross Profit	6,288	(117)	6,171
SG&A	(6,057)	(2,191)	(8,248)
Management Compensation	(537)	(230)	(767)
Depreciation and Amortization	825	121	946
Other Operating Expenses	(5,205)	(1,298)	(6,503)
Ebitda	(4,686)	(3,715)	(8,401)
Result of disposal or write-off of assets	(70)	1,365	1,295
Provisions for Legal Proceedings	33	(134)	(101)
Idle expenses	5,105	-	5,105
Restructuring Process and Extraordinary Expenses	1,479	44	1,524
Adjusted EBITDA	1,861	(2,439)	(578)

Non-recurring expenses in 3Q23 mainly refer to production idleness, resulting in the sale or write-off of assets and expenses related to judicial reorganization.

Net Result

Net Result (R\$ thd)	3Q22	3Q23	2Q23	3Q23	9M22	9M23
Result Before Income Tax and Social Contribution	(18,098)	(22,770)	(13,467)	(22,770)	(29,478)	(46,391)
Income Tax and Social Contribution - Current	-	-	-	-	(6)	(1)
Income Tax and Social Contribution - Deferred	13	1,533	(1,044)	1,533	2,661	564
Net Profit for the Period	(18,085)	(21,237)	(14,511)	(21,237)	(26,823)	(45,828)
Profit (Loss) per 1,000 Shares	(2,51)	(0,09)	(1,43)	(0,09)	(2,80)	(0,54)

Contributing to the negative result in 3Q23, in addition to current revenues and expenses, was the adjustment to present value referring to the debt under Judicial Reorganization and the net effect of other operating revenues and expenses.

Working Capital

Working Capital (R\$ thd)	2Q23	3Q23
Accounts Receivable	19,645	25,084
Inventories	36,877	33,745
Advances of suppliers	4,541	3,993
Recoverable taxes	44,167	45,204
Other Accounts Receivable	3,456	5,685
Total Asset	108,686	113,711
Suppliers	16,614	16,407
Advances from Customers	8,220	12,155
Taxes payable	24,292	22,851
Other Accounts Payable/Other Obligations	7,856	6,072
Payroll and charges	6,728	7,370
Total Liabilities	63,710	64,855
Working Capital Employed	44,976	48,856
Working Capital Variation	(2,774)	3,880

When comparing 3Q23 with 2Q23, there is an increase in working capital employed. This increase is mainly due to: (i) variation in other accounts receivable and inventory due to the higher sales volume, and (ii) taxes to be recovered mainly due to the homologation of credits arising from ICMS included on the Pis and Cofins taxation.

Cash and Financial Investments

Cash and cash equivalents (R\$ thd)	2Q23	3Q23
Cash and Cash Equivalents	3,493	4,450
Total	3,493	4,450

The Company's consolidated cash position and financial investments in 3Q23 reached R\$ 4.4 million.

Indebtedness

Debt (R\$ thd)	2Q23	3Q23
Short Term	41,580	44,000
Debt subject to Judicial Recovery	5,157	5,911
Debt not subject to Judicial Recovery	36,423	38,089
Long Term	103,532	104,113
Debt subject to Judicial Recovery	97,917	99,120
Debt not subject to Judicial Recovery	5,615	4,993
Total Debt	145,112	148,113
Cash and Cash Equivalents	3,493	4,450
Net Debt	141,619	143,663

The increase in financial indebtedness in the comparison between 3Q23 and 2Q23 is mainly associated with the updating of interest on debt.

Investment

Investments (R\$ thd)	2Q23	3Q23
Others Investments	21,942	21,942
Fixed Assets	135,533	132,778
Intangible Assets	83,331	83,270
Total	240,806	237,989

The variation presented in investment balances mainly refers to the recognition of depreciation, amortization, and balance sheet conversion effect on fixed assets of subsidiaries abroad.

Annexes

Annex I - Income Statements (R\$ Thousand)

	2Q23	3Q23
Net Revenue From Sales	19,672	25,193
Cost of Goods and Services Sold	(15,490)	(19,022)
Gross Profit	4,182	6,171
Operating Income/Expenses	(14,571)	(15,518)
Selling	(2,368)	(3,509)
General and Administrative	(6,223)	(4,739)
Management Fees	(828)	(767)
Other Operation Income (Expenses)	(5,152)	(6,503)
Net Financial Result	(3,078)	(13,423)
Financial Income	770	1,917
Financial Expenses	(14,125)	(7,924)
Net Exchange Variance	10,277	(7,416)
Loss Before Income Tax and Social Contribution	(13,467)	(22,770)
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	(1,044)	1,533
Loss for the Period	(14,511)	(21,237)

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

	2Q23	3Q23
Adjusted EBITDA from Operations	(2,620)	(578)
Expenses with Restructuring and Extraordinary Expenses	(2,488)	(1,524)
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	420	(1,194)
EBITDA from Operations	(4,688)	(3,296)
Depreciation and amortization	(1,212)	(946)
Net Financial Result	(3,078)	(13,423)
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	(1,044)	1,533
Idleness Expenses	(4,489)	(5,105)
Net Loss	(14,511)	(21,237)

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

	06/30/23	09/30/23
Total Asset	494,157	497,917
Current Assets	148,963	155,915
Cash and Cash Equivalents	3,493	4,450
Accounts Receivable	19,645	25,084
Inventories	36,877	33,745
Recoverable Taxes	44,167	45,204
Other Accounts Receivable	3,456	5,685
Prepaid Expenses	684	474
Advances to Suppliers	4,541	3,993
Assets Classified as Held for Sale	36,100	37,280
Non-Current Assets	345,194	342,002
Other Credits	1	1
Securities-restricted	44	44
Judicial Deposits	7,570	7,310
Recoverable Taxes	5,242	5,246
Deferred Income Tax and Social Contribution	55,823	57,356
Other Accounts Receivable	35,708	34,055
Investments	21,942	21,942
Property, Plant and Equipment	135,533	132,778
Intangible Assets	83,331	83,270
Total Liabilities and Shareholders' Equity	494,157	497,917
Current Liabilities	111,849	109,169
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	11,547	11,218
Suppliers -Subject to Judicial Recovery	5,067	5,189
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	36,423	38,089
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	5,157	5,911
Debentures Convertible into Shares	5,939	-
Provisions Payroll and Payroll Payable	6,728	7,370
Taxes Payable	24,292	22,851
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial Recovery	620	314
Advances from Customers	8,220	12,155
Other Accounts Payable	6,107	4,129
Other obligations - subject to judicial recovery	1,749	1,943
Non-Current Liabilities	225,402	229,540
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	26,442	27,124
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	97,917	99,120
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	5,615	4,993
Taxes Payable	26,289	28,577
Provision for Contingencies	27,069	26,436
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial Reorganization	2,264	2,235
Other Accounts Payable	4,829	5,251
Other obligations - subject to judicial recovery	34,977	35,804
Shareholders' Equity	156,906	159,208
Capital Stock	1,904,586	1,918,106
Capital reserve	2,967	7,406
Capital Transaction Reserve	136,183	136,183
Equity Valuation Adjustment	179,638	185,218
Accumulated Losses	(2,066,468)	(2,087,705)

Annex IV – Statements of the Consolidated Cash Flow (R\$ Thousand)

	2Q23	3Q23
Cash Flow from Operating Activities		
Profit (loss) for the periods	(14,511)	(21,237)
Adjustments:		
Depreciation and Amortization	1,742	1,476
Income from sale of property, plant and equipment	(32)	1,476
Financial charges and exchange variation on financing	(7,430)	12,559
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	-	(179)
Deferred Income Tax and Social Contribution	969	(1,533)
Inventory obsolescence	(123)	1,368
(Reversal) Estimated losses for doubtful accounts	(62)	(1,214)
Actual losses with doubtful accounts	91	1,180
Adjust to present value	7,846	360
Fair value adjustment	(7,798)	10,018
Changes in Assets & Liabilities		
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	(366)	(5,405)
(Increase) Decrease in Inventories	179	1,764
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	435	(1,041)
(Increase) Decrease in Other Assets	1,303	491
(Increase) Decrease in Suppliers	(2,146)	(1,787)
(Increase) Decrease in Taxes Payable	2,580	(793)
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	9,701	(2,699)
Net Cash Flow from Operating Activities	(7,622)	(5,196)
Cash Flow from Investment Activities		
Securities - restricted account	51	54
Resources from the sale of fixed assets	33	213
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(100)	(167)
Net Cash Flow from (Used in) Investment Activities	(16)	100
Cash Flow from Financing Activities		
Borrowing and financing	20,189	20,806
Capital increase (decrease)	4,694	13,520
Debentures Convertible into Shares	5,939	(5,939)
Payment of loans and financing	(23,572)	(22,334)
Net Cash Flow from Financing Activities	7,250	6,053
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	(388)	957
At the Beginning of the Period	-	-
At the End of the Period	(388)	957

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 FRP power poles and tubes for lining oil pipelines.