



**Financial &
Economic
Performance
4Q23**



Message from the Administration

2023 was a year marked by important financial events for the company.

On March 14, the end of the judicial reorganization was decreed. The filing for reorganization was made on May 25, 2015, so the effort to restructure the company's liabilities and operations lasted almost 8 years. The end of the process had positive repercussions both in the financial environment - more receptivity to the company's financing by the market - and in the commercial environment - with better customer perception of the company.

We resumed our activities in the capital markets, with two operations carried out during the period: an issue of convertible debentures with a subscription warrant as an additional benefit, and an issue of subscription warrants.

The 4th issue of debentures, in March, allowed for the injection of R\$ 10 million in capital, and paved the way for a possible conversion of credits subject to judicial reorganization into capital, through the exercise of the warrants. Due to the fall in share prices, the parameters of the issue have not yet favored the materialization of debt capitalization.

Through the 4th issue of warrants, in July, the company achieved a capital injection of R\$ 15.1 million up to the date of this report, less than the estimated amount, also due to the fall in share prices.

A third event contributed significantly to the improvement in the company's financial position: the settlement reached in the arbitration proceedings filed over contractual breaches associated with the acquisition of the San Antonio companies in 2012. As a result of the dispute, the company received compensation in the amount of R\$ 47 million, of which R\$ 32.8 in cash and R\$ 14.2 in credit rights.

Finally, the company also made progress in the demobilization of assets remaining from service operations, having negotiated R\$ 11.7 million in miscellaneous equipment, in cash and in installments, leaving an estimated R\$ 20.6 million still for sale.

The order book ended the year with a balance of R\$ 81 million in firm orders, an increase on the previous quarter, due to heated commercial activity.

In this vein, in the last quarter the company obtained two purchase orders for mooring ropes, allowing it to resume supplying this product. The Ropes and Composites business grew by 43% compared to the previous year, closing the year with revenues of R\$ 8 million, mainly from the sale of fiberglass tubes (liners). The year 2024 is off to a more promising start, with a firm portfolio of R\$ 12.1 million in this business.

In terms of valves, 2023 revenues were 25% lower than the previous year. The difference was due to a contract to supply valves for FPSOs in 2022, which generated revenues of R\$ 19 million in the previous year. Despite the favorable portfolio throughout 2023, some events such as logistical delays and the retraction of credit supply at the beginning of the year (due to the contagion of a major event) hindered growth efforts. In 2024, we started the year with a better outlook in terms of liquidity and an accelerating order book.

Gross margin for the year remained at a similar level to the previous year, although gross profit fell in line with lower revenue. Product Adjusted EBITDA remained in positive territory, at R\$ 2.7 million, with a margin of 3.1%. Total Adjusted EBITDA, including the Services legacy, remained negative.

With the end of the Judicial Recovery, various measures have been taken to reduce the cost of this legacy, especially in legal and administrative costs, and these measures should have an effect in the short and medium term.

The company made a net profit of R\$ 52.6 million in 2023. This result was positively impacted by the gains resulting from the settlement in the San Antonio case, which, accompanied by financial inflows, contributed to the year ending with a more favorable cash position.

Rafael Gorenstein

CEO and Investor Relations Officer

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)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Products	21,324	19,626	25,136	19,960	86,046	109,629
Valves	20,623	17,615	23,265	16,577	78,080	104,067
Ropes and Composites	701	2,011	1,871	3,383	7,966	5,562
Services	68	46	57	52	223	761
Oilfield Services	68	46	57	52	223	761
Total	21,392	19,672	25,193	20,012	86,269	110,390

Consolidated Net Revenue reached R\$ 86.3 million in the course of 2023.

Products

The reduction observed between 2023 and 2022 is substantially due to the valve business due to the greater supply destined for the construction of an FPSO in the previous period. The decrease observed in 4Q23 compared to 3Q23 is largely due to the effect of projects delivered in 3Q23.

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, 2023, the Company's order backlog in Brazil totaled R\$ 81.5 million. On the same date, the Company had a balance of R\$ 128 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)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Products	5,205	4,175	6,288	4,615	20,283	25,219
<i>Gross Margin - Products</i>	24.4%	21.3%	25.0%	23.1%	23.6%	23.0%
Services	15	7	(117)	(11)	(106)	28
<i>Gross Margin - Services</i>	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	5,220	4,182	6,171	4,604	20,177	25,247
<i>Gross Margin - Total</i>	24.4%	21.3%	24.5%	23.0%	23.4%	22.9%
Depreciation	1,301	1,212	946	919	4,378	5,463
Depreciation Products	884	858	825	803	3,370	4,012
Depreciation Services	417	354	121	116	1,008	1,451
Gross Profit without depreciation	6,521	5,394	7,117	5,523	24,555	30,710
Gross Profit without depreciation Products	6,089	5,033	7,113	5,418	23,653	29,231

*n/a - not applied

Products

Consolidated gross profit for 2023 reached R\$ 20.3 million, with a margin of 23.6% against R\$ 25.2 million with a margin of 23.0% in 2022. In the quarterly comparison, 4Q23 versus 3Q23, there was a decrease of 1.9 percentage points, mainly due to lower revenues, with lower dilution of fixed costs.

Services

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

Expenses

Expenses (R\$ thd)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Total Sales Expenses	2,470	2,368	3,509	4,331	12,678	10,232
Sales Expenses - Products	2,470	2,368	3,509	4,331	12,678	10,232
Sales Expenses - Services	-	-	-	-	-	-
Total Administrative Expenses	5,554	6,223	4,739	4,711	21,227	22,765
Administrative Expenses - Products	3,071	3,067	2,548	2,589	11,275	12,077
Administrative Expenses - Services	2,483	3,156	2,191	2,122	9,952	10,688
Management Fees	898	828	767	2,070	4,563	4,751
Total Expenses	8,922	9,419	9,015	11,112	38,468	37,748

Sales Expenses

The Company's Sales Expenses are predominantly variable in the form of freight and sales commissions. In 2023, the Company's commercial expenses totaled R\$ 12.7 million compared to R\$ 10.2 million in 2022. The change was mainly due to the second half of 2023 due to the characteristics of the predominant businesses in that period.

Administrative Expense

Administrative expenses totaled R\$ 21.2 million in 2023 against R\$ 22.8 million in 2022. The reduction compared to the previous year is substantially due to the non-recurring expenses included in the result of the previous period compared.

Management Compensation

The amount presented is composed of fixed and variable remuneration.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R\$ thd)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Products	(75)	(483)	(100)	(4,321)	(4,979)	(6,281)
Expenses with Idleness - Products	(5,547)	(4,489)	(5,105)	(3,589)	(18,730)	(18,560)
Services	3,899	(180)	(1,298)	9,225	11,646	(21,816)
Expenses with Idleness - Services	-	-	-	-	-	(30)
Total	(1,723)	(5,152)	(6,503)	1,315	(12,063)	(46,687)

In 4Q23, R\$ 42.5 million were booked in "Other Operating Income" against R\$ 41.2 million in "Other Operating Expenses", totaling a net effect of R\$ 1.3 million. The following factors are worth of noting:

- I. R\$ 27.6 million in revenue, referring to the favorable final sentence obtained by the Company in an arbitration proceeding seeking reimbursement for incurred losses subject to compensation in

accordance with the Investment Agreement signed for the acquisition of the San Antonio Companies by the Lupatech Group in 2012 ("Agreement of Investment");

- II. R\$ 3.1 million corresponds to the net negative effect due to updates of contingent processes according to the analysis of legal advisors;
- III. R\$ 3.6 million expenses with production idleness;
- IV. R\$ 4.7 million with obsolescence and extraordinary inventory losses;
- V. R\$ 13.1 of recognition of impairment on other assets;
- VI. R\$ 1.8 million negative net effect on the sale of fixed assets.

Financial Result

Financial Results (R\$ thd)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Financial Revenue*	2,393	770	1,917	16,174	21,254	19,523
Financial Expense*	(12,225)	(14,125)	(7,924)	(22,846)	(57,120)	(45,659)
Net Financial Results*	(9,832)	(13,355)	(6,007)	(6,672)	(35,866)	(26,136)
Net Exchange Variance	5,103	10,277	(7,416)	111,517	119,481	15,839
Net Financial Results - Total	(4,729)	(3,078)	(13,423)	104,845	83,615	(10,297)

* Excluding Exchange Variance

In 2023, the Company's net financial result was negative by R\$ 35.9 million and its main effect was the adjustment to present value relating to the debt in Judicial Recovery, the updating of interest and fines on taxes, suppliers and loans. The total net financial result is influenced by exchange rate variation.

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)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Products	649	(95)	1,861	277	2,692	5,931
Margin	3.0%	-0.5%	7.4%	1.4%	3.1%	5.4%
Services	(1,945)	(2,525)	(2,439)	(2,116)	(9,025)	(9,281)
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(1,296)	(2,620)	(578)	(1,839)	(6,333)	(3,350)
Margin	-6.1%	-13.3%	-2.3%	-9.2%	-7.3%	-3.0%

The variation in Adjusted EBITDA of Products in 4Q23 compared to the compared periods is mainly due to the decrease in revenue.

Adjusted EBITDA from Services comprises legacy management costs.

Adjusted Ebitda Reconciliation (R\$ thd)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Gross Profit	5,220	4,182	6,171	4,604	20,177	25,247
SG&A	(8,024)	(8,591)	(8,248)	(9,042)	(33,905)	(32,997)
Management Compensation	(898)	(828)	(767)	(2,070)	(4,563)	(4,751)
Depreciation and Amortization	1,301	1,212	946	919	4,378	5,463
Other Operating Expenses	(1,723)	(5,152)	(6,503)	1,315	(12,063)	(46,687)
Ebitda	(4,124)	(9,177)	(8,401)	(4,274)	(25,976)	(53,725)
Result of disposal or write-off of assets	(93)	(33)	1,295	10,706	11,875	17,326
Provisions for Legal Proceedings	(5,195)	(387)	(101)	3,082	(2,601)	122
Idle expenses	5,547	4,489	5,105	3,589	18,730	17,938
Restructuring Process and Other Extraordinary	2,569	2,488	1,524	(14,942)	(8,361)	14,989
Adjusted EBITDA	(1,296)	(2,620)	(578)	(1,839)	(6,333)	(3,350)

	4Q23		
Reconciliation of Adjusted Ebitda (R\$ thd)	Products	Services	Total
Gross Profit	4,615	(11)	4,604
SG&A	(6,920)	(2,122)	(9,042)
Management Compensation	(1,449)	(621)	(2,070)
Depreciation and Amortization	803	116	919
Other Operating Expenses	(7,910)	9,225	1,315
Ebitda	(10,861)	6,587	(4,274)
Result of disposal or write-off of assets	5	10,701	10,706
Provisions for Legal Proceedings	107	2,975	3,082
Idle expenses	3,589	-	3,589
Restructuring Process and Other Extraordinary	7,437	(22,379)	(14,942)
Adjusted EBITDA	277	(2,116)	(1,839)

Non-recurring expenses in 4Q23 mainly refer to production idleness, reversal of estimated losses due to non-recoverability of assets (impairment), result in the sale or write-off of assets and expenses related to Company's restructuring.

Net Result

Net Result (R\$ thd)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	2022
Result Before Income Tax and Social Contribution	(10,154)	(13,467)	(22,770)	99,652	53,261	(69,485)
Income Tax and Social Contribution - Current	(1)	-	-	1	-	-
Income Tax and Social Contribution - Deferred	75	(1,044)	1,533	(1,176)	(612)	124,351
Net Profit for the Period	(10,080)	(14,511)	(21,237)	98,477	52,649	54,866
Profit (Loss) per 1,000 Shares	(0.32)	(1.43)	(0.09)	1.82	1.28	1.81

The positive net result obtained in the period of 2023 is mainly influenced, in addition to current revenues and expenses, the adjustment to present value referring to the debt under Judicial Reorganization, exchange rate variation of related parties and the net effect of other operating income and expenses.

Working Capital

Working Capital (R\$ thd)	2023	2022
Accounts Receivable	18,140	27,128
Inventories	32,678	39,247
Advances of suppliers	7,522	6,703
Recoverable taxes	40,701	51,160
Other Accounts Receivable	5,612	4,549
Total Asset	104,653	128,787
Suppliers	15,072	15,805
Advances from Customers	1,161	8,037
Taxes payable	22,323	25,977
Other Accounts Payable/Other Obligations	5,783	5,698
Payroll and charges	5,493	5,603
Total Liabilities	49,832	61,120
Working Capital Employed	54,821	67,667
Working Capital Variation	(12,846)	(53,675)

When comparing 2023 with 2022, there is a reduction in working capital employed. This reduction is mainly due to: (i) reduction in inventories, and (ii) reduction in taxes recoverable resulting from offsetting tax debt.

Cash and Financial Investments

Cash and cash equivalents (R\$ thd)	2023	2022
Cash and Cash Equivalents	19,907	13,171
Total	19,907	13,171

The Company's consolidated cash position and financial investments in 2023 reached R\$ 19.9 million.

Indebtedness

Debts (R\$ thd)	2023	2022
Short Term	50,633	54,308
Credits subject to Judicial Recovery	6,266	4,331
Credits not subject to Judicial Recovery	44,367	49,977
Long Term	95,027	101,346
Credits subject to Judicial Recovery	92,262	95,526
Credits not subject to Judicial Recovery	2,765	5,820
Total Debts	145,660	155,654
Cash and Cash Equivalents	19,907	13,171
Net Debt	125,753	142,483

The reduction in financial debt in 2023 versus 2022 is mainly associated with debt payments.

Investment

Investments (R\$ thd)	2023	2022
Others Investments	19,685	21,942
Fixed Assets	131,405	138,386
Intangible Assets	83,210	83,749
Total	234,300	244,077

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

Annexes

Annex I - Income Statements (R\$ Thousand)

	2023	2022
Net Revenue from Sales	86,269	110,390
Cost of Goods and Services Sold	(66,092)	(85,143)
Gross Profit	20,177	25,247
Operating Income/Expenses	(50,531)	(84,435)
Selling	(12,678)	(10,232)
General and Administrative	(21,227)	(22,765)
Management Fees	(4,563)	(4,751)
Other Operation Income (Expenses)	(12,063)	(46,687)
Net Financial Result	83,615	(10,297)
Financial Income	21,254	13,161
Financial Expenses	(57,120)	(39,297)
Net Exchange Variance	119,481	15,839
Loss Before Income Tax and Social Contribution	53,261	(69,485)
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	(612)	124,351
Profit for the period	52,649	54,866

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

	2023	2022
Adjusted EBITDA from Operations	(6,333)	(3,350)
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary	8,361	(10,940)
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	(9,274)	(17,448)
EBITDA from Operations	(7,246)	(31,738)
Depreciation and amortization	(4,378)	(9,512)
Net Financial Result	83,615	(10,297)
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	(612)	124,351
Idleness Expenses	(18,730)	(17,938)
Net Profit	52,649	54,866

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

	2023	2022
Total Asset	482,769	526,894
Current Assets	145,711	181,288
Cash and Cash Equivalents	19,907	13,171
Accounts Receivable	18,140	27,128
Inventories	32,678	39,247
Recoverable Taxes	40,701	51,160
Other Accounts Receivable	5,612	4,549
Prepaid Expenses	553	716
Advances to Suppliers	7,522	6,703
Assets Classified as Held for Sale	20,598	38,614
Non-Current Assets	337,058	345,606
Other Credits	-	1
Securities-restricted	44	44
Judicial Deposits	5,079	7,639
Recoverable Taxes	6,953	1,831
Deferred Income Tax and Social Contribution	56,180	56,792
Other Accounts Receivable	34,502	35,222
Investments	19,685	21,942
Property, Plant and Equipment	131,405	138,386
Intangible Assets	83,210	83,749
Total Liabilities and Shareholders Equity	482,769	526,894
Current Liabilities	102,918	118,650
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	9,876	11,074
Suppliers -Subject to Judicial Recovery	5,196	4,731
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	44,367	49,977
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	6,266	4,331
Provisions Payroll and Payroll Payable	5,493	5,603
Taxes Payable	22,323	25,977
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial Recovery	315	1,144
Advances from Customers	1,161	8,037
Other Accounts Payable	5,783	6,319
Other obligations - subject to judicial recovery	2,138	1,457
Non-Current Liabilities	220,288	220,538
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	26,649	26,162
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	92,262	95,526
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	2,765	5,820
Taxes Payable	29,199	20,522
Provision for Contingencies	27,591	32,915
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial Reorganization	2,238	2,836
Other Accounts Payable	3,350	3,131
Other obligations - subject to judicial recovery	36,234	33,626
Shareholders' Equity	159,563	187,706
Capital Stock	1,920,820	1,898,871
Capital reserve	144,754	139,150
Capital Transaction Reserve	74,679	191,562
Equity Valuation Adjustment	(1,980,690)	(2,041,877)
Accumulated Losses	159,563	187,706

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

	2023	2022
Cash Flow from Operating Activities		
Profit for the periods	52,649	54,866
Adjustments:		
Depreciation and Amortization	6,497	9,512
Income from sale of property, plant and equipment	3,923	7,675
Financial charges and exchange variation on financing	17,803	8,913
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	(6,835)	(7,614)
Deferred Income Tax and Social Contribution	612	(103,000)
Inventory obsolescence	945	(2,231)
(Reversal) Estimated losses for doubtful accounts	(1,292)	(1,685)
Actual losses with doubtful accounts	1,271	1,034
Adjust to present value	23,288	10,669
Fair value adjustment	(100,318)	(13,605)
Changes in Assets & Liabilities		
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	9,002	(5,683)
(Increase) Decrease in Inventories	5,624	4,111
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	5,337	11,966
(Increase) Decrease in Other Assets	1,472	967
(Increase) Decrease in Suppliers	(12,633)	2,728
(Increase) Decrease in Taxes Payable	646	(15,762)
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	(9,083)	12,622
Net Cash Flow from Operating Activities	(1,092)	(24,517)
Cash Flow from Investment Activities		
Securities - restricted account	233	383
Resources from the sale of fixed assets	20,663	6,399
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(803)	(1,847)
Aquisition of Intangible Assets	-	(62)
Net Cash Flow from (Used in) Investment Activities	20,093	4,873
Cash Flow from Financing Activities		
Borrowing and financing	86,106	144,710
Capital increase (decrease)	21,949	1,523
Payment of loans and financing	(120,320)	(132,594)
Net Cash Flow from Financing Activities	(12,265)	13,639
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	6,736	(6,005)
At the Beginning of the Period	13,171	19,176
At the End of the Period	19,907	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 FRP power poles and tubes for lining oil pipelines.



**Desempenho
Econômico
Financeiro
4T23**



Mensagem da Administração

2023 foi um ano marcado por eventos patrimoniais importantes para a Companhia.

Em 14 de março foi decretado o fim da recuperação judicial. O pedido de recuperação 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. O encerramento do processo teve repercussões positivas tanto no ambiente financeiro – mais receptividade ao financiamento da companhia pelo mercado – como no ambiente comercial – com melhor percepção dos clientes sobre a empresa.

Retomamos nossa atuação no mercado de capitais, com duas operações realizadas no período: uma emissão de debêntures conversíveis com bônus de subscrição como vantagem adicional, e uma emissão de bônus de subscrição.

A 4ª emissão de debêntures, em março, permitiu a injeção de R\$ 10 milhões em capital, e pavimentou caminho para uma possível conversão de créditos sujeitos à recuperação judicial em capital, pelo exercício dos bônus. Devido à queda do preço das ações, os parâmetros da emissão ainda não favoreceram que se materializasse a capitalização de dívida.

Através da 4ª emissão de bônus de subscrição, em julho, a companhia logrou uma injeção de capital de R\$ 15,1 milhões até a data deste relatório, valor menor que o montante estimado, também devido a queda das cotações.

Um terceiro evento contribuiu significativamente para a melhoria da posição financeira da Companhia: o acordo realizado no âmbito do procedimento arbitral movido em razão de descumprimentos contratuais associados à aquisição das empresas San Antonio em 2012. Como resultado da contenda, a companhia recebeu compensações no valor de R\$ 47 milhões, sendo R\$ 32,8 em dinheiro e R\$ 14,2 em direitos creditórios.

Por fim, a companhia também progrediu na desmobilização de ativos remanescentes das operações de serviços, tendo negociado R\$ 11,7 milhões em equipamentos diversos, à vista e à prazo, remanescendo estimados R\$ 20,6 milhões ainda à venda.

A carteira de pedidos encerrou o ano com um saldo de R\$ 81 milhões em pedidos firmes, um crescimento em relação ao trimestre anterior, decorrente de uma atividade comercial aquecida.

Nesta esteira, no último trimestre a companhia obteve dois pedidos de compra de cabos de ancoragem, permitindo a retomada do fornecimento deste produto. O negócio de Cabos e Compósitos apresentou um crescimento de 43% em relação ao ano anterior, fechando o ano com receitas de R\$ 8 milhões, oriundas principalmente da venda de tubos de fibra de vidro para revestimento (*liners*). O ano de 2024 inicia-se mais promissor, com uma carteira firme de R\$ 12,1 milhões nesse negócio.

Em válvulas, as receitas de 2023 foram 25% mais baixas que no ano anterior. Pesou para a diferença um contrato de fornecimento de válvulas para FPSOs em 2022, que gerou receitas no montante de R\$ 19 milhões no ano anterior. Em que pese a carteira favorável ao longo 2023, alguns eventos como atrasos logísticos e a retração da oferta de crédito no início do ano (decorrentes do contágio de um grande evento) prejudicaram os esforços de crescimento. Em 2024, iniciamos o ano com uma perspectiva melhor em termos de liquidez e com uma carteira de pedidos em aceleração.

A margem bruta do ano se manteve em patamar semelhante ao do ano anterior, muito embora o lucro bruto tenha reduzido a reboque da receita menor. O Ebitda Ajustado de Produtos permaneceu em terreno positivo, R\$ 2,7 milhões, margem de 3,1%. O Ebitda Ajustado Total, incluindo o legado de Serviços, permaneceu negativo.

Com o fim da Recuperação Judicial, diversas medidas tem sido tomadas para redução do custo deste legado, sobretudo em custos legais e administrativos, medidas essas que devem surtir efeitos a curto e médio prazos.

A Companhia auferiu Lucro Líquido de R\$ 52,6 milhões no exercício de 2023. Este resultado foi positivamente impactado pelos ganhos decorrentes do acordo no caso San Antonio, o qual, acompanhado de entradas financeiras, contribuiu para que o ano fosse encerrado com uma posição de caixa mais favorável.

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)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Produtos	21.324	19.626	25.136	19.960	86.046	109.629
Válvulas	20.623	17.615	23.265	16.577	78.080	104.067
Cabos e Compósitos	701	2.011	1.871	3.383	7.966	5.562
Serviços	68	46	57	52	223	761
Oilfield Services	68	46	57	52	223	761
Total	21.392	19.672	25.193	20.012	86.269	110.390

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 86,3 milhões no decorrer de 2023.

Produtos

A redução observada entre 2023 e 2022 é devida, substancialmente ao negócio de válvulas em razão do fornecimento maior destinado à construção de uma FPSO no período anterior. A retração observada no 4T23 frente ao 3T23 deve-se boa parte ao efeito de projetos entregues no 3T23.

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 2023, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“Order Backlog”) da Companhia no Brasil somou R\$ 81,5 milhões. Na mesma data, a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento, sem obrigação de compra de R\$ 128 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)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Produtos	5.205	4.175	6.288	4.615	20.283	25.219
Margem Bruta - Produtos	24,4%	21,3%	25,0%	23,1%	23,6%	23,0%
Serviços	15	7	(117)	(11)	(106)	28
Margem Bruta - Serviços	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	5.220	4.182	6.171	4.604	20.177	25.247
Margem Bruta Total	24,4%	21,3%	24,5%	23,0%	23,4%	22,9%
Depreciação	1.301	1.212	946	919	4.378	5.463
Depreciação de Produtos	884	858	825	803	3.370	4.012
Depreciação de Serviços	417	354	121	116	1.008	1.451
Lucro Bruto s/ depreciação	6.521	5.394	7.117	5.523	24.555	30.710
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	6.089	5.033	7.113	5.418	23.653	29.231

*n/a - não aplicado

Produtos

O lucro bruto consolidado de 2023 atingiu R\$ 20,3 milhões, com margem de 23,6% contra R\$ 25,2 milhões com margem de 23,0% em 2022. No comparativo trimestral, 4T23 versus 3T23, observa-se recuo de 1,9 pontos percentuais, reflexo principalmente da receita menor, com a menor diluição de custos fixos.

Serviços

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

Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Total de Despesas com Vendas	2.470	2.368	3.509	4.331	12.678	10.232
Despesas com Vendas - Produtos	2.470	2.368	3.509	4.331	12.678	10.232
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	-	-	-	-
Total de Despesas Administrativas	5.554	6.223	4.739	4.711	21.227	22.765
Despesas Administrativas - Produtos	3.071	3.067	2.548	2.589	11.275	12.077
Despesas Administrativas - Serviços	2.483	3.156	2.191	2.122	9.952	10.688
Honorários dos Administradores	898	828	767	2.070	4.563	4.751
Total de Despesas	8.922	9.419	9.015	11.112	38.468	37.748

Despesas com Vendas

As despesas comerciais são predominantemente variáveis na forma de fretes e comissões. Em 2023, as despesas comerciais da Companhia totalizaram R\$ 12,7 milhões contra R\$ 10,2 milhões em 2022. A variação se deu principalmente no segundo semestre de 2023 devido a características dos negócios predominantes naquele período.

Despesas Administrativas

As despesas gerais e administrativas somaram R\$ 21,2 milhões em 2023 contra R\$ 22,8 milhões em 2022. A redução frente ao ano anterior é devida, substancialmente, pelas despesas não recorrentes embutidas no resultado do período anterior comparado.

Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Produtos	(75)	(483)	(100)	(4.321)	(4.979)	(6.281)
Despesas com Ociosidade - Produtos	(5.547)	(4.489)	(5.105)	(3.589)	(18.730)	(18.560)
Serviços	3.899	(180)	(1.298)	9.225	11.646	(21.816)
Despesas com Ociosidade - Serviços	-	-	-	-	-	(30)
Total	(1.723)	(5.152)	(6.503)	1.315	(12.063)	(46.687)

No 4T23, foram contabilizados R\$ 42,5 milhões de “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 41,2 milhões de “Outras Despesas Operacionais”, totalizando um efeito líquido de R\$ 1,3 milhões. Destacando-se os seguintes fatores:

- I. R\$ 27,6 milhões de receita, referente a sentença final favorável obtida pela Companhia em procedimento arbitral que perseguia o ressarcimento de perdas incorridas indenizáveis conforme

Acordo de Investimento celebrado para a aquisição das Sociedades San Antonio pelo Grupo Lupatech em 2012 (“Acordo de Investimento”)

- II. R\$ 3,1 milhões corresponde ao efeito líquido negativo por atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos;
- III. R\$ 3,6 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- IV. R\$ 4,7 milhões com obsolescência e perdas extraordinárias com estoques;
- V. R\$ 13,1 do reconhecimento de *impairment* sobre outros ativos;
- VI. R\$ 1,8 milhões de efeito líquido negativo na alienação de ativos imobilizados;

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Receita Financeira*	2.393	770	1.917	16.174	21.254	19.523
Despesa Financeira*	(12.225)	(14.125)	(7.924)	(22.846)	(57.120)	(45.659)
Resultado Financeiro Líquido*	(9.832)	(13.355)	(6.007)	(6.672)	(35.866)	(26.136)
Variação Cambial Líquida	5.103	10.277	(7.416)	111.517	119.481	15.839
Resultado Financeiro Líquido Total	(4.729)	(3.078)	(13.423)	104.845	83.615	(10.297)

* Excluindo Variação Cambial

Em 2023, o resultado financeiro líquido da Companhia foi negativo em R\$ 35,9 milhões e têm como efeito principal o ajuste a valor presente referente à dívida em Recuperação Judicial, à atualização de juros e multas sobre impostos, fornecedores e empréstimos. O resultado financeiro líquido total tem influência da variação cambial.

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)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Produtos	649	(95)	1.861	277	2.692	5.931
Margem	3,0%	-0,5%	7,4%	1,4%	3,1%	5,4%
Serviços	(1.945)	(2.525)	(2.439)	(2.116)	(9.025)	(9.281)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(1.296)	(2.620)	(578)	(1.839)	(6.333)	(3.350)
Margem	-6,1%	-13,3%	-2,3%	-9,2%	-7,3%	-3,0%

A variação do EBITDA Ajustado de Produtos do 4T23 ante aos períodos comparados, se deve principalmente pela diminuição da receita.

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

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Lucro Bruto	5.220	4.182	6.171	4.604	20.177	25.247
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(8.024)	(8.591)	(8.248)	(9.042)	(33.905)	(32.997)
Honorários dos Administradores	(898)	(828)	(767)	(2.070)	(4.563)	(4.751)
Depreciação e Amortização	1.301	1.212	946	919	4.378	5.463
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(1.723)	(5.152)	(6.503)	1.315	(12.063)	(46.687)
Ebitda das Atividades	(4.124)	(9.177)	(8.401)	(4.274)	(25.976)	(53.725)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	(93)	(33)	1.295	10.706	11.875	17.326
Provisões com Processos Judiciais	(5.195)	(387)	(101)	3.082	(2.601)	122
Despesas com ociosidade	5.547	4.489	5.105	3.589	18.730	17.938
Processo de Reestruturação e Outras Extraordinárias	2.569	2.488	1.524	(14.942)	(8.361)	14.989
Ebitda Ajustado	(1.296)	(2.620)	(578)	(1.839)	(6.333)	(3.350)

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	4T23		
	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	4.615	(11)	4.604
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(6.920)	(2.122)	(9.042)
Honorários dos Administradores	(1.449)	(621)	(2.070)
Depreciação e Amortização	803	116	919
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(7.910)	9.225	1.315
Ebitda das Atividades	(10.861)	6.587	(4.274)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	5	10.701	10.706
Provisões com Processos Judiciais	107	2.975	3.082
Despesas com ociosidade	3.589	-	3.589
Processo de Reestruturação e Outras Extraordinárias	7.437	(22.379)	(14.942)
Ebitda Ajustado	277	(2.116)	(1.839)

As despesas não recorrentes do 4T23 referem-se, principalmente a ociosidade de produção, reversão de estimativa de perdas pela não recuperabilidade de ativos (*impairment*), resultado na alienação ou baixa de ativos e despesas ligadas a reestruturação da Companhia.

Resultado Líquido

Resultado Líquido (R\$ mil)	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	2022
Resultado Antes de IR e CSLL	(10.154)	(13.467)	(22.770)	99.652	53.261	(69.485)
IR e CSLL - Corrente	(1)	-	-	1	-	-
IR e CSLL - Diferido	75	(1.044)	1.533	(1.176)	(612)	124.351
Resultado Líquido do Período	(10.080)	(14.511)	(21.237)	98.477	52.649	54.866
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	(0,32)	(1,43)	(0,09)	1,82	1,28	1,81

O resultado líquido positivo obtido no período de 2023 é influenciado principalmente, além das receitas e despesas correntes, o ajuste a valor presente referente à dívida em Recuperação Judicial, variação cambial de partes relacionadas e o efeito líquido das outras receitas e despesas operacionais.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	2023	2022
Contas a Receber	18.140	27.128
Estoques	32.678	39.247
Adiantamentos de Fornecedores	7.522	6.703
Impostos a Recuperar	40.701	51.160
Outras Contas a Receber	5.612	4.549
Total Ativo	104.653	128.787
Fornecedores	15.072	15.805
Adiantamentos de Clientes	1.161	8.037
Impostos a Recolher	22.323	25.977
Outras Contas a Pagar/Outras Obrigações	5.783	5.698
Salários e Encargos	5.493	5.603
Total Passivo	49.832	61.120
Capital de Giro Aplicado	54.821	67.667
Variação do Capital de Giro Aplicado	(12.846)	(53.675)

No comparativo de 2023 com 2022, há redução de capital de giro empregado. Tal redução, se deve principalmente a: (i) redução nos estoques, e (ii) redução em impostos a recuperar decorrente da compensação com débitos tributários.

Caixa e Aplicações Financeiras

Disponibilidades (em R\$ Mil)	2023	2022
Caixa e Aplicações Financeiras	19.907	13.171
Total	19.907	13.171

A posição consolidada de Caixa e aplicações financeiras da Companhia em 2023 atingiu R\$ 19,9 milhões.

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	2023	2022
Curto Prazo	50.633	54.308
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	6.266	4.331
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	44.367	49.977
Longo Prazo	95.027	101.346
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	92.262	95.526
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	2.765	5.820
Dívida Bruta	145.660	155.654
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.907	13.171
Dívida Líquida	125.753	142.483

A redução do endividamento financeiro de 2023 versus 2022, está principalmente associada a pagamento de dívidas.

Saldos de Investimentos

Investimentos (R\$ mil)	2023	2022
Outros Investimentos	19.685	21.942
Imobilizado	131.405	138.386
Intangível	83.210	83.749
Total	234.300	244.077

A variação apresentada nos saldos de investimentos refere-se principalmente à aplicação de *impairment*, alienação 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)**

	2023	2022
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	86.269	110.390
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(66.092)	(85.143)
Resultado Bruto	20.177	25.247
Receitas/Despesas Operacionais	(50.531)	(84.435)
Com Vendas	(12.678)	(10.232)
Gerais e Administrativas	(21.227)	(22.765)
Remuneração dos Administradores	(4.563)	(4.751)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(12.063)	(46.687)
Resultado Financeiro Líquido	83.615	(10.297)
Receitas Financeiras	21.254	13.161
Despesas Financeiras	(57.120)	(39.297)
Variação Cambial Líquida	119.481	15.839
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	53.261	(69.485)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(612)	124.351
Lucro Líquido do Período	52.649	54.866

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

	2023	2022
EBITDA Ajustado das Operações	(6.333)	(3.350)
Processo de Reestruturação e Outras Extraordinárias	8.361	(10.940)
Provisões para Perdas, <i>Impairment</i> e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(9.274)	(17.448)
EBITDA das Operações	(7.246)	(31.738)
Depreciação e Amortização	(4.378)	(9.512)
Resultado Financeiro Líquido	83.615	(10.297)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	(612)	124.351
Despesas com Ociosidade	(18.730)	(17.938)
Lucro Líquido das Operações	52.649	54.866

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

	2023	2022
Ativo Total	482.769	526.894
Ativo Circulante	145.711	181.288
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.907	13.171
Contas a Receber de Clientes	18.140	27.128
Estoques	32.678	39.247
Impostos a Recuperar	40.701	51.160
Outras Contas a Receber	5.612	4.549
Despesas Antecipadas	553	716
Adiantamento a Fornecedores	7.522	6.703
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	20.598	38.614
Ativo Não Circulante	337.058	345.606
Outros créditos	-	1
Títulos e Valores Mobiliários	44	44
Depósitos Judiciais	5.079	7.639
Impostos a Recuperar	6.953	1.831
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	56.180	56.792
Outras Contas a Receber	34.502	35.222
Investimentos	19.685	21.942
Imobilizado	131.405	138.386
Intangível	83.210	83.749
Passivo Total	482.769	526.894
Passivo Circulante	102.918	118.650
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	9.876	11.074
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	5.196	4.731
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	44.367	49.977
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	6.266	4.331
Salários, Provisões e Contribuição Social	5.493	5.603
Impostos a Recolher	22.323	25.977
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	315	1.144
Adiantamento de Clientes	1.161	8.037
Outras Contas a Pagar	5.783	6.319
Outras obrigações - sujeitas à recuperação judicial	2.138	1.457
Passivo Não Circulante	220.288	220.538
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	26.649	26.162
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	92.262	95.526
Empréstimos e financiamentos - não sujeitos à recuperação judicial	2.765	5.820
Impostos a Recolher	29.199	20.522
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	27.591	32.915
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	2.238	2.836
Outras Contas a Pagar	3.350	3.131
Outras obrigações - sujeitas à recuperação judicial	36.234	33.626
Patrimônio Líquido	159.563	187.706
Capital Social	1.920.820	1.898.871
Reserva de Capital	144.754	139.150
Reservas e Transações de Capital	74.679	191.562
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.980.690)	(2.041.877)
Prejuízos Acumulados	159.563	187.706

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

	2023	2022
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro dos exercícios	52.649	54.866
Ajustes:		
Depreciação e amortização	6.497	9.512
Resultado na venda de ativo imobilizado	3.923	7.675
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	17.803	8.913
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	(6.835)	(7.614)
Imposto de renda e contribuição social diferido	612	(103.000)
Obsolescência de estoques	945	(2.231)
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(1.292)	(1.685)
Perdas efetivas com devedores duvidosos	1.271	1.034
Ajuste a valor presente	23.288	10.669
Ajuste a valor justo	(100.318)	(13.605)
Variações nos Ativos e Passivos:		
(Aumento) Redução em contas a receber	9.002	(5.683)
(Aumento) Redução em estoques	5.624	4.111
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	5.337	11.966
(Aumento) Redução em outros ativos	1.472	967
Aumento (Redução) em fornecedores	(12.633)	2.728
Aumento (Redução) em impostos a recolher	646	(15.762)
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	(9.083)	12.622
Caixa líquido das atividades operacionais	(1.092)	(24.517)
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	233	383
Recursos provenientes de venda de imobilizado	20.663	6.399
Aquisição de Imobilizado	(803)	(1.847)
Adições ao Intangível	-	(62)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimentos	20.093	4.873
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	86.106	144.710
Aumento de capital	21.949	1.523
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(120.320)	(132.594)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(12.265)	13.639
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	6.736	(6.005)
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	13.171	19.176
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	19.907	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.