



**Desempenho
Econômico
Financeiro
1T22**



Mensagem da Administração

O início de 2022 foi muito marcado pelos eventos relacionados ao surto da variante Covid Omicron e da guerra na Ucrânia.

Com nossa carteira de encomendas em plena aceleração tivemos que lidar com inúmeros problemas logísticos que prejudicaram nosso processo produtivo. Isto porque parte relevante da nossa estratégia para recuperar a competitividade da empresa envolveu a integração com cadeias produtivas internacionais (fabricar da forma mais eficiente e rentável). Lidar com essa nova e bem-sucedida prática no ambiente caótico que se instalou tem sido um desafio inédito.

Imagine-se válvulas não podendo ser terminadas pela falta de simples parafusos, aprisionados por semanas em algum porto chinês a espera de um lugar num navio. Cenas como essa foram frequentes, e cobraram um preço. Horas de produção perdidas, fretes aéreos de componentes que deveriam vir pela via marítima, compras duplicadas para poder atender cronogramas, uma enorme demanda de capital de giro adicional para suportar os estoques de produtos em processo ou em trânsito, etc. Isso sem falar do impacto da taxa de câmbio e dos preços de matérias primas, que novamente se elevaram a partir do fim de 2021.

Mas apesar desse ambiente extremamente volátil, nossos mercados de atuação continuaram em forte retomada. A companhia conseguiu performar vendas razoavelmente dentro do planejado, mas poderia haver sido bem melhor não fossem os atrasos derivados do ambiente conturbado.

Nós conseguimos sustentar substancialmente o volume de atividades, mas os custos inevitáveis de lidar com todos os problemas descritos redundou em margens mais baixas no período. Houve uma redução de 3 pontos percentuais na margem bruta, tanto na comparação com o 4T21 como com o 1T21. As oscilações da taxa de câmbio foram a principal causa da redução. Muitas compras relativas aos projetos em curso aconteceram no 4T21 a taxas muito elevadas, sendo que subsequentemente o Real voltou a se apreciar, afetando parcialmente os preços finais contratados com alguns clientes em dólares.

A queda de R\$ 1,1 milhão (14%) do Lucro Bruto propagou-se em igual tamanho ao EBITDA Ajustado, mas o Lucro Líquido fechou positivo devido ao efeito também do câmbio, em sentido contrário, sobre o endividamento da companhia.

A carteira de pedidos firmes se elevou de R\$ 55 para 66 milhões. Um crescimento relevante, especialmente de produtos voltados para o mercado de Oil&Gas. Os atrasos decorrentes do ambiente operacional acima descrito foram de aproximadamente R\$ 4 milhões, de sorte que ajustando esse efeito, a carteira ainda assim cresceu relevantes 13%.

A Lupatech Ropes, unidade fabril da Companhia localizada em São Leopoldo-RS, dedicou-se historicamente à fabricação de cabos de ancoragem de poliéster para plataformas de petróleo, possuindo a maior base instalada da indústria. Como parte das estratégias para retomada de atividades dessa unidade, a Companhia vem desenvolvendo novos produtos baseados em outras fibras sintéticas e voltados para outros espectros de aplicação, como o uso naval e a movimentação de cargas.

Em abril desse ano foram iniciadas vendas de cabos de atracação naval e levantamento de cargas em HMPE (“High Modulus Polyethylene” ou Polietileno de Alto Módulo”). O HMPE possui resistência semelhante aos aços de alta performance, com a vantagem de ser cerca de 8 vezes mais

leve. Tais características tornam os cabos de HMPE desejáveis para uma gama ampla e crescente de aplicações.

A unidade fabril da Companhia localizada em Feliz-RS dedicou-se historicamente à fabricação de camisas tubulares em resina reforçada com fibra de vidro para o revestimento de tubos de produção de petróleo. Com a prolongada crise por que passou o setor de óleo e gás, a Lupatech se empenhou em desenvolver produtos alternativos que aproveitassem da expertise e da base industrial da unidade. Nesse sentido, a Companhia promoveu o desenvolvimento de uma nova gama de produtos – postes construídos em resina de poliéster reforçada com fibras de vidro – bem como as adaptações fabris necessárias para a sua produção em escala comercial.

Os esforços empreendidos têm frutificado de forma que, também em abril de 2022, foi logrado o primeiro contrato de fornecimento de postes em poliéster reforçado com fibra de vidro para concessionárias de energia elétrica.

Os postes fabricados em resina reforçada com fibra de vidro apresentam diversas vantagens em relação aos congêneres fabricados em madeira, concreto ou aço, entre elas, menor peso, maior facilidade logística e de instalação, maior resistência à deterioração pelos elementos e por microrganismos que redundam em maior durabilidade. Tais características têm proporcionado uma demanda crescente pelo produto que encontra aplicações em distribuição e transmissão de energia elétrica, bem como em iluminação pública e telecomunicações.

A companhia segue trilhando o caminho planejado e mostrou-se mais uma vez resiliente a intempéries. E os novos produtos finalmente estão ganhando vida, chegando para contribuir com a diversificação setorial e incrementar as perspectivas de negócios a médio e longo prazos.

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)	1T21	1T22	4T21	1T22
Produtos	19.054	29.718	30.769	29.718
Válvulas	18.661	29.456	29.425	29.456
Cabos e Compósitos	393	262	1.344	262
Serviços	27	396	35	396
Oilfield Services	27	396	35	396
Total	19.081	30.114	30.804	30.114

A Companhia obteve R\$ 30,1 milhões de receita líquida consolidada no 1T22, incremento de R\$ 11,0 milhões, ou 58,0% no comparativo com 1T21.

Válvulas:

O aumento da receita líquida no 1T22 em comparação ao 1T21, foi impulsionado principalmente pela retomada da demanda nos segmentos de Oil&Gas e Válvulas Industriais, e pelo êxito nos esforços comerciais empreendidos no período.

Cabos e Compósitos

A receita reportada espelha a retomada gradual da unidade de compósitos, com o fornecimento de camisas de revestimento tubos de produção de petróleo.

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 março de 2022, a carteira de pedidos e contratos com obrigação de compra (“*Order Backlog*”) da Companhia no Brasil somou R\$ 65,7 milhões. Na mesma data, a Companhia possuía um saldo em contratos de fornecimento de Válvulas e Cabos de Ancoragem, sem obrigação de compra de R\$ 186 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)	1T21	1T22	4T21	1T22
Produtos	4.834	6.729	7.867	6.729
<i>Margem Bruta - Produtos</i>	<i>25,4%</i>	<i>22,6%</i>	<i>25,6%</i>	<i>22,6%</i>
Serviços	(12)	25	27	25
<i>Margem Bruta - Serviços</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	4.822	6.754	7.894	6.754
<i>Margem Bruta Total</i>	<i>25,3%</i>	<i>22,4%</i>	<i>25,6%</i>	<i>22,4%</i>
Depreciação	1.298	1.114	1.559	1.114
Depreciação de Produtos	1.016	795	929	795
Depreciação de Serviços	282	319	630	319
Lucro Bruto s/ depreciação	6.120	7.868	9.453	7.868
Lucro Bruto s/ depreciação Produtos	5.850	7.524	8.796	7.524

*n/a - não aplicado

Produtos

O lucro bruto do 1T22 atingiu R\$ 6,7 milhões, com margem de 22,6% contra R\$ 4,8 milhões com margem de 25,4% no 1T21 e R\$ 7,8 milhões e margem de 25,6% no 4T21. A redução na margem bruta se deve aos impactos operacionais, inflacionários e cambiais resultantes do surto da variante Omicron e da eclosão da guerra na Ucrânia.

Serviços

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

Despesas

Despesas (R\$ mil)	1T21	1T22	4T21	1T22
Total de Despesas com Vendas	1.842	2.486	2.869	2.486
Despesas com Vendas - Produtos	1.842	2.486	2.868	2.486
Despesas com Vendas - Serviços	-	-	1	-
Total de Despesas Administrativas	5.830	5.523	6.086	5.523
Despesas Administrativas - Produtos	2.213	2.741	2.495	2.741
Despesas Administrativas - Serviços	3.617	2.782	3.591	2.782
Honorários dos Administradores	1.639	872	763	872
Total de Despesas	9.311	8.881	9.718	8.881

Despesas com Vendas

As despesas comerciais da Companhia têm relação direta com as vendas, e são predominantemente variáveis na forma de fretes e comissões. No 1T22 totalizaram R\$ 2,5 milhões contra R\$ 1,8 milhões no 1T21.

No comparativo do 1T22 ante ao 4T21, houve redução das despesas comerciais, que se explicam principalmente pelo reflexo da reversão de estimativa para perda de créditos de liquidação duvidosa.

Despesas Administrativas

No 1T22 a companhia reconheceu R\$ 5,5 milhões de despesas administrativas, 5,2% menor do que o valor reconhecido no 1T21, e 9,2% menor que 4T21.

Tais reduções, se devem a despesas não recorrentes embutidas nos resultados dos períodos comparados. Entre elas, destacam-se o reconhecimento de despesas com assessoria tributária e gastos legais com a recuperação judicial ocorridas no 1T21, e honorários de êxito advocatícios no 4T21.

Honorários dos Administradores

O valor apresentado é composto de remunerações fixa e variável. O 1T22 ante 1T21 apresenta redução, pois o primeiro período do ano de 2021 contempla provisões para remuneração variável, não contempladas no período comparado.

Outras Receitas e (Despesas) Operacionais

Outras Receitas (Despesas) (R\$ mil)	1T21	1T22	4T21	1T22
Produtos	(798)	95	(829)	95
Despesas com Ociosidade - Produtos	(2.805)	(2.953)	(2.962)	(2.953)
Serviços	(15.394)	406	(4.556)	406
Despesas com Ociosidade - Serviços	(97)	(18)	(13)	(18)
Total	(19.094)	(2.470)	(8.360)	(2.470)

No 1T22, foram contabilizados R\$ 6,0 milhões de “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 8,5 milhões de “Outras Despesas Operacionais”, totalizando um efeito líquido de R\$ 2,5 milhões. Destacando-se os seguintes fatores:

- I. R\$ 1,4 milhões correspondente ao efeito líquido positivo, relacionado aos ajustes de *impairment* e do resultado da alienação de ativos imobilizados;
- II. R\$ 1,4 milhões correspondente ao efeito líquido positivo, relacionado aos ajustes de inventário de estoques;
- III. R\$ 3,0 milhões de despesas com ociosidade de produção;
- IV. R\$ 1,7 milhões oriundos do reconhecimento de impostos, perdas por ajustes de saldos de créditos junto a fornecedores e outros tributos;
- V. R\$ 0,6 mil por atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos;

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T21	1T22	4T21	1T22
Receita Financeira*	300	2.498	22.500	2.498
Despesa Financeira*	(1.369)	(19.620)	(5.317)	(19.620)
Resultado Financeiro Líquido*	(1.069)	(17.122)	17.183	(17.122)
Variação Cambial Líquida	(17.243)	33.171	(5.945)	33.171
Resultado Financeiro Líquido Total	(18.312)	16.049	11.238	16.049

* Excluindo Variação Cambial

O resultado financeiro líquido da Companhia no 1T22 foi positivo em R\$ 16,0 milhões, 43% maior que o resultado de R\$ 11,2 milhões do 4T21, devido, principalmente, a valorização do Real frente ao Dólar norte americano. O efeito desta variação cambial, sobrepõe o valor das despesas financeiras reconhecidas com Ajuste a Valor Presente e atualização de juros sobre a dívida sujeita à Recuperação Judicial.

Já, no 1T21 a forte alta da moeda estrangeira resultou em variação cambial líquida negativa representando 94% do resultado financeiro do trimestre.

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.

O resultado financeiro é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa nº 23.

EBITDA Ajustado das Atividades

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	1T21	1T22	4T21	1T22
Produtos	1.151	2.113	2.961	2.113
Margem	6,0%	7,1%	9,6%	7,1%
Serviços	(2.275)	(2.413)	(2.175)	(2.413)
Margem	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(1.124)	(300)	786	(300)
Margem	-5,9%	-1,0%	2,6%	-1,0%

A variação do EBITDA Ajustado de Produtos do 1T22 com o 4T21, se deve principalmente pela redução na margem bruta. Já, o crescimento do EBITDA Ajustado de 84% do 1T22 ante o 1T21 se deve pela melhora da performance nas vendas.

O EBITDA Ajustado de Serviços no 1T22 apresentou um aumento decorrente de custos a maior incorrido com gestão do legado e com o passivo contingente.

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T21	1T22	4T21	1T22
Lucro Bruto	4.822	6.754	7.894	6.754
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(7.672)	(8.009)	(8.955)	(8.009)
Honorários dos Administradores	(1.639)	(872)	(763)	(872)
Depreciação, Amortização e Realização de Ativos	1.298	1.114	1.559	1.114
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(19.094)	(2.470)	(8.360)	(2.470)
Ebitda das Atividades	(22.285)	(3.483)	(8.625)	(3.483)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	1.869	240	5.318	240
Provisões com Processos Judiciais	(170)	(600)	147	(600)
Despesas com ociosidade	2.553	2.637	2.323	2.637
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	16.909	906	1.623	906
Ebitda Ajustado	(1.124)	(300)	786	(300)

Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)	1T22		
	Produtos	Serviços	Total
Lucro Bruto	6.729	25	6.754
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(4.616)	(3.393)	(8.009)
Honorários dos Administradores	(611)	(261)	(872)
Depreciação e Amortização	795	319	1.114
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(2.859)	389	(2.470)
Ebitda das Atividades	(562)	(2.921)	(3.483)
Resultado da alienação ou baixa de ativos	-	325	325
Provisões com Processos Judiciais	58	(658)	(600)
Despesas com ociosidade	2.637	-	2.637
Processo de Reestruturação e Outras Despesas Extraordinárias	(20)	841	821
Ebitda Ajustado	2.113	(2.413)	(300)

As Despesas não recorrentes do 1T22 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)	1T21	1T22	4T21	1T22
Resultado Antes de IR e CSLL	(41.895)	11.452	1.053	11.452
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(9)	(6)	37	(6)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(860)	3.470	(1.777)	3.470
Resultado Líquido do Período	(42.764)	14.916	(687)	14.916
Lucro (Prejuízo) por 1000 Ações	(2,59)	1,15	0,27	1,15

O lucro líquido obtido no 1T22 é influenciado pelo resultado financeiro, com efeito direto da variação cambial positiva no resultado consolidado da Companhia. É relevante recordar que tais efeitos são predominantemente resultados sobre saldos entre companhias do grupo no exterior que encontram reflexo em sentido contrário no Patrimônio Líquido da empresa, oportunizado pela conversão de balanço em moeda estrangeira das respectivas controladas.

Os resultados negativos do 1T21 e 4T21 foram influenciados pelo efeito líquido dos ajustes por *impairment* e do resultado da movimentação de ativos entre empresas do grupo.

Capital de Giro Operacional

Capital de Giro (R\$ mil)	4T21	1T22
Contas a Receber	20.943	29.991
Estoques	41.127	45.160
Adiantamentos de Fornecedores	5.669	5.323
Impostos a Recuperar	64.608	62.241
Outras Contas a Receber	33.377	34.870
Fornecedores	11.171	17.842
Adiantamentos de Clientes	9.237	9.398
Impostos a Recolher	17.793	18.273
Outras Contas a Pagar	2.792	3.290
Salários e Encargos	4.519	5.374
Capital de Giro Aplicado	120.212	123.408
Varição do Capital de Giro Aplicado	61.964	3.196

No comparativo do 1T22 vs 4T21, há aumento no capital de giro empregado. Tal acréscimo se deve principalmente pela variação do contas a receber e dos estoques em virtude do maior nível de atividade.

Caixa e Equivalentes de Caixa

Disponibilidades (em R\$ Mil)	4T21	1T22
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.176	12.408
Total	19.176	12.408

A posição consolidada de Caixa e Equivalentes de Caixa da Companhia no 1T22 atingiu R\$ 12,4 milhões.

Endividamento Financeiro

Endividamento (R\$ mil)	4T21	1T22
Curto Prazo	38.231	41.319
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	3.361	3.523
Créditos não sujeitos à Recuperação Judicial	34.870	37.796
Longo Prazo	90.587	92.084
Créditos sujeitos à Recuperação Judicial	90.587	92.084
Dívida Bruta	128.818	133.403
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.176	12.408
Dívida Líquida	109.642	120.995

O aumento do endividamento financeiro no comparativo do 1T22 ante 4T21 é explicado pela atualização da dívida de Recuperação Judicial e pela captação de recursos junto a instituições financeiras para financiar a expansão da atividade.

Saldos de Investimentos

Investimentos (R\$ mil)	4T21	1T22
Outros Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	147.474	146.098
Intangível	84.745	84.476
Total	254.161	252.516

A variação apresentada nos saldos de investimentos refere-se à alienação de ativo imobilizado, reconhecimento de depreciação e efeito de variação cambial sobre o ativo imobilizado das controladas no exterior.

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

	1T21	1T22
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	19.081	30.114
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(14.259)	(23.360)
Resultado Bruto	4.822	6.754
Receitas/Despesas Operacionais	(28.405)	(11.351)
Com Vendas	(1.842)	(2.486)
Gerais e Administrativas	(5.830)	(5.523)
Remuneração dos Administradores	(1.639)	(872)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(19.094)	(2.470)
Resultado Financeiro Líquido	(18.312)	16.049
Receitas Financeiras	4.911	2.498
Despesas Financeiras	(5.980)	(19.620)
Variação Cambial Líquida	(17.243)	33.171
Resultados Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(41.895)	11.452
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	(9)	(6)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	(860)	3.470
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(42.764)	14.916

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

	1T21	1T22
<u>EBITDA Ajustado das Operações Continuadas</u>	(1.124)	(300)
Processo de Reestruturações	(16.911)	(906)
Provisões para Perdas, Impairment e Resultado Líquido na Alienação de Ativos	(1.699)	360
<u>EBITDA das Operações Continuadas</u>	(19.734)	(846)
Depreciação e Amortização	(1.296)	(1.114)
Resultado Financeiro Líquido	(18.312)	16.049
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente e Diferido	(869)	3.464
Despesas com Ociosidade	(2.553)	(2.637)
<u>Lucro (Prejuízo) Líquido das Operações Continuadas</u>	(42.764)	14.916

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

	2021	1T22
Ativo Total	503.026	501.571
Ativo Circulante	231.140	231.363
Caixa e Equivalentes de Caixa	19.176	12.408
Contas a Receber de Clientes	20.943	29.991
Estoques	41.127	45.160
Impostos a Recuperar	64.608	62.241
Outras Contas a Receber	33.377	34.870
Despesas Antecipadas	278	857
Adiantamento a Fornecedores	5.669	5.323
Ativos Classificados como Mantidos para Venda	45.962	40.513
Ativo Não Circulante	271.886	270.208
Titulos e Valores Mobiliários	44	44
Depósitos Judiciais	10.457	10.425
Impostos a Recuperar	1.133	1.132
Outras Contas a Receber	6.091	6.091
Investimentos	21.942	21.942
Imobilizado	147.474	146.098
Intangível	84.745	84.476
Passivo Total	503.026	501.571
Passivo Circulante	85.303	97.133
Fornecedores - Não Sujeitos à Recuperação Judicial	6.047	12.327
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial - Classe I	365	365
Fornecedores - Sujeitos à Recuperação Judicial	4.759	5.150
Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial	34.870	37.796
Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial	3.361	3.523
Salários, Provisões e Contribuição Social	4.519	5.374
Comissões a Pagar	364	269
Impostos a Recolher	17.793	18.273
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	395	387
Adiantamento de Clientes	9.237	9.398
Outras Contas a Pagar	2.792	3.290
Provisão Multas Contratuais	801	981
Passivo Não Circulante	272.652	271.729
Fornecedores - sujeitos à recuperação judicial	55.524	55.817
Empréstimos e financiamentos - sujeitos à recuperação judicial	90.587	92.084
Impostos a Recolher	36.067	36.558
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	46.984	43.515
Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	33.786	34.380
Obrigações e provisões riscos trabalhistas - sujeitos à recuperação judicial	4.510	4.502
Outras Contas a Pagar	5.194	4.873
Patrimônio Líquido	145.071	132.709
Capital Social	1.897.348	1.897.431
Reserva de Capital	3.612	3.612
Reservas e Transações de Capital	136.183	136.183
Ajustes de Avaliação Patrimonial	204.671	177.310
Prejuízos Acumulados	(2.096.743)	(2.081.827)

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

	1T21	1T22
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (Prejuízo) dos períodos	(42.764)	14.916
Ajustes:		
Depreciação e amortização	1.298	1.306
Resultado na venda de ativo imobilizado	1.870	352
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	19.417	(30.061)
Reversão para perda pela não recuperabilidade de ativos	(963)	(343)
Imposto de renda e contribuição social diferido	859	(3.469)
Obsolescência de estoques	432	(626)
(Reversão) Perdas estimadas para devedores duvidosos	(169)	(53)
Perdas efetivas com devedores duvidosos	386	51
Ajuste a valor presente	(3.611)	15.733
Opções Outorgadas e ajuste a valor justo	37.702	(27.488)
Variações nos Ativos e Passivos:		
(Aumento) Redução em contas a receber	484	(9.045)
(Aumento) Redução em estoques	(2.437)	(3.407)
(Aumento) Redução em impostos a recuperar	919	442
(Aumento) Redução em outros ativos	1.312	(1.900)
Aumento (Redução) em fornecedores	2.523	4.475
Aumento (Redução) em impostos a recolher	4.862	341
Aumento (Redução) em outras contas a pagar	(15.240)	30.411
Caixa líquido das atividades operacionais	6.880	(8.365)
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos		
Passivo a Descoberto	(4.280)	-
Títulos e valores mobiliários - conta restrita	51	102
Recursos provenientes de venda de imobilizado	124	479
Aquisição de Imobilizado	(182)	(691)
Adições ao Intangível	(20)	-
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimentos	(4.307)	(110)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	21.278	33.291
Aumento de capital	1.240	83
Debêntures Conversíveis em Ações	(1.037)	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(23.611)	(31.667)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(2.130)	1.707
(Redução) Aumento Líquido do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	443	(6.768)
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	21.015	19.176
Caixa e Equivalente de Caixa no Final do Exercício	21.458	12.408

Sobre a Lupatech – Em Recuperação Judicial

A Lupatech S.A. – Em Recuperação Judicial 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
1Q22**



Message from the Administration

The beginning of 2022 was marked by the events related to the outbreak of the Covid Omicron variant and to the war in Ukraine.

With our order book in full throttle, we had to deal with numerous logistical problems that hampered our production process. This is because a relevant part of our strategy to recover the company's competitiveness involved the integration with international production chains (manufacturing in the most efficient and profitable way). Dealing with this new and successful practice in the chaotic environment that has set in has been an unprecedented challenge.

Imagine valves not being able to be finished due to the lack of simple screws, trapped for weeks in some Chinese port waiting for a place on a ship. Scenes like this were frequent, and they took a toll. Lost production hours, air freight of components that were supposed to come by sea, duplicate purchases to be able to meet schedules, a huge demand for additional working capital to support inventories of products in process or in transit, etc. Not to mention the impact of the exchange rate and raw material prices, which rose again from the end of 2021.

But despite this extremely volatile environment, our markets continued to show strong recovery. The company managed to perform sales reasonably as planned, but it could have been much better had it not been for the delays arising from the troubled environment.

We were able to substantially sustain the volume of activities, but the inevitable costs of dealing with all the problems described resulted in lower margins in the period. There was a reduction of 3 percentage points in gross margin, both in comparison with 4Q21 and 1Q21. Exchange rate fluctuations were the main cause of the reduction. Many purchases related to ongoing projects took place in 4Q21 at very high rates, and the Real subsequently appreciated again, partially affecting the final prices contracted with some customers in US dollars.

The drop of R\$ 1.1 million (14%) in Gross Profit affected our Adjusted EBITDA to a similar extent, but our Net Income closed positive due to the effect of the exchange rate, in the opposite direction, on the company's indebtedness.

The firm order backlog increased from R\$55 million to 66 million. Significant growth, especially in products aimed at the Oil&Gas market. Delays arising from the operating environment described above were approximately R\$ 4 million, so that, adjusting for this effect, the portfolio still grew by a relevant 13%.

Lupatech Ropes, the Company's manufacturing unit located in São Leopoldo-RS, has historically been dedicated to the manufacture of polyester mooring ropes for oil platforms, having the largest installed base in the industry. As part of the strategies for resuming activities at this unit, the Company has been developing new products based on other synthetic fibers and aimed at another range of applications, such as naval use and cargo handling.

In April 2022 we began sales of HMPE (“High Modulus Polyethylene”) ropes for naval mooring and cargo lifting. HMPE has similar strength to high-performance steels, with the advantage of being about 8 times lighter. Such characteristics make HMPE cables desirable for a wide and growing range of applications.

The Company's manufacturing unit located in Feliz-RS has historically been dedicated to the manufacture of tubular sleeves in fiberglass-reinforced plastic for lining of oil production pipes.

With the prolonged crisis that the oil and gas sector went through, Lupatech engaged in the development of alternative products that took advantage of the unit's expertise and industrial capabilities. In this sense, the Company promoted the development of a new range of products – poles made of polyester resin reinforced with glass fibers – along with all the necessary manufacturing adaptations for their production on a commercial scale.

The efforts fructified, so that, in April 2022, the first contract to supply poles to electric utilities was signed.

Poles made of fiberglass-reinforced resin have several advantages over their counterparts made of wood, concrete or steel, including lower weight, greater ease of logistics and installation, greater resistance to deterioration by the elements and by microorganisms that result in greater durability. Such characteristics have brought about a growing demand for the product, which has applications in electrical energy distribution and transmission, as well as in public lighting and telecommunications.

The company continues following the planned path and once again proved to be resilient to stormy weather. And as the new products are finally coming to life, the company is diversifying to other sectors and increasing business prospects in the medium and long terms.

Rafael Gorenstein
CEO and IRO

Economic-Financial Performance

The Lupatech Group operates in manufacturing (Products segment) mainly producing 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 operated in the oil 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)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Products	19,054	29,718	30,769	29,718
Valves	18,661	29,456	29,425	29,456
Ropes and Composites	393	262	1,344	262
Services	27	396	35	396
Oilfield Services	27	396	35	396
Total	19,081	30,114	30,804	30,114

The Company obtained R\$ 30.1 million of consolidated net revenue in 1Q22, an increase of R\$ 11.0 million, or 58.0% compared to 1Q21.

Valves:

The increase in net revenue in 1Q22 compared to 1Q21 was mainly driven by the recovery in demand in the Oil&Gas and Industrial Valves segments, and by the success of the commercial efforts undertaken in the period.

Ropes and Composites

The reported revenue reflects the gradual resumption of the composites unit, with the supply of liners for oil production pipes.

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 March 31, 2022, the Company's firm order backlog in Brazil totaled R\$ 65.7 million. On the same date, the Company had a balance of contracts for the supply of Valves and Mooring Ropes, with no purchase obligation by the clients, of R\$ 186 million. (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)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Products	4,834	6,729	7,867	6,729
<i>Gross Margin - Products</i>	<i>25.4%</i>	<i>22.6%</i>	<i>25.6%</i>	<i>22.6%</i>
Services	(12)	25	27	25
<i>Gross Margin - Services</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Total	4,822	6,754	7,894	6,754
<i>Gross Margin - Total</i>	<i>25.3%</i>	<i>22.4%</i>	<i>25.6%</i>	<i>22.4%</i>
Depreciation	1,298	1,114	1,559	1,114
Depreciation Products	1,016	795	929	795
Depreciation Services	282	319	630	319
Gross Profit without depreciation	6,120	7,868	9,453	7,868
Gross Profit without depreciation Products	5,850	7,524	8,796	7,524

*n/a - not applied

Products

Gross profit in 1Q22 reached R\$ 6.7 million, with a margin of 22.6% against R\$ 4.8 million with a margin of 25.4% in 1Q21 and R\$ 7.8 million and a margin of 25.6% in 4Q21. The reduction in gross margin is due to operational, inflationary and currency impacts resulting from the outbreak of the Omicron variant and the outbreak of war in Ukraine.

Services

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

Expenses

Expenses (R\$ thd)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Total Sales Expenses	1,842	2,486	2,869	2,486
Sales Expenses - Products	1,842	2,486	2,868	2,486
Sales Expenses - Services	-	-	1	-
Total Administrative Expenses	5,830	5,523	6,086	5,523
Administrative Expenses - Products	2,213	2,741	2,495	2,741
Administrative Expenses - Services	3,617	2,782	3,591	2,782
Management Compensation	1,639	872	763	872
Total Expenses	9,311	8,881	2,343	8,881

Sales Expenses

The Company's selling expenses are directly related to sales and are predominantly variable in the form of freight and commissions. In 1Q22, they totaled R\$ 2.5 million against R\$ 1.8 million in 1Q21.

When comparing 1Q22 with 4Q21, there was a reduction in selling expenses, which are mainly explained by the reversal of the bad credit estimates.

Administrative Expense

In 1Q22, the company recognized R\$ 5.5 million in administrative expenses, 5.2% lower than the amount recognized in 1Q21, and 9.2% lower than 4Q21.

Such reductions are due to non-recurring expenses included in the results of the compared periods. Among them, we highlight the recognition of tax advisory expenses and legal expenses with the judicial reorganization occurred in 1Q21, and legal fees in 4Q21.

Management Compensation

The amount presented is composed of fixed and variable remuneration. The comparison of 1Q22 to 1Q21 shows a reduction, as the first period of 2021 includes provisions for variable compensation, not included in the latter period.

Other Revenues and Operational (Expenses)

Other Operating (Expenses) (R\$ thd)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Products	(798)	95	(829)	95
Expenses with Idleness - Products	(2,805)	(2,953)	(2,962)	(2,953)
Services	(15,394)	406	(4,556)	406
Expenses with Idleness - Services	(97)	(18)	(13)	(18)
Total	(19,094)	(2,470)	(8,360)	(2,470)

In 1Q22, R\$ 6.0 million was booked in “Other Operating Income” against R\$ 8.5 million in “Other Operating Expenses”, totaling a net effect of R\$ 2.5 million. Highlighting the following factors:

- I. R\$ 1.4 million corresponding to the positive net effect of impairment adjustments and the result of the sale of fixed assets;
- II. R\$ 1.4 million corresponding to the positive net effect of inventory adjustments;
- III. R\$ 3.0 million in idle production expenses;
- IV. R\$ 1.7 million arising from the recognition of taxes, losses from adjustments in credit balances with suppliers and other taxes;
- V. R\$ 0.6 thousand for updates of contingent liabilities according to the analyses of the legal advisors;

Financial Result

Financial Results (R\$ thd)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Financial Revenue*	300	2,498	22,500	2,498
Financial Expense*	(1,369)	(19,620)	(5,317)	(19,620)
Net Financial Results*	(1,069)	(17,122)	17,183	(17,122)
Net Exchange Variance	(17,243)	33,171	(5,945)	33,171
Net Financial Results - Total	(18,312)	16,049	11,238	16,049

* Excluding Exchange Variance

The Company's net financial results in 1Q22 were a positive R\$ 16.0 million, 43% higher than the result of R\$ 11.2 million in 4Q21, mainly due to the appreciation of the Real against the US Dollar. The effect of this exchange rate variation overlaps the amount of financial expenses recognized with Adjustment to Present Value and interest update on the debt subject to Judicial Recovery.

In 1Q21, the strong depreciation of the Real resulted in a negative net exchange variation representing 94% of the quarter's financial result.

It is important to remember that exchange rate variations are predominantly the result of their impact on intercompany balances. In such cases, those effects have an opposite effect on the value of the equity of the foreign entities as they are translated into Real upon the consolidation. So one leg of the booking entry affects profit and loss accounts and the other affects the equity accounts, the latter with no effect on results.

The financial result is presented in detail in Note 23.

Adjusted EBITDA from Operations

EBITDA Adjusted (R\$ thd)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Products	1,151	2,113	2,961	2,113
Margin	6.0%	7.1%	9.6%	7.1%
Services	(2,275)	(2,413)	(2,175)	(2,413)
Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Total	(1,124)	(300)	786	(300)
Margin	-5.9%	-1.0%	2.6%	-1.0%

The variation in Adjusted EBITDA of Products from 1Q22 to 4Q21 is mainly due to the reduction in gross margin. On the other hand, the 84% growth in Adjusted EBITDA in 1Q22 compared to 1Q21 is due to the improvement in sales performance.

Adjusted EBITDA from Services in 1Q22 showed an increase due to higher costs incurred with legacy management and contingent liabilities.

Adjusted Ebitda Reconciliation (R\$ thd)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Gross Profit	4,822	6,754	7,894	6,754
SG&A	(7,672)	(8,009)	(8,955)	(8,009)
Management Compensation	(1,639)	(872)	(763)	(872)
Depreciation and Amortization	1,298	1,114	1,559	1,114
Other Operating Expenses	(19,094)	(2,470)	(8,360)	(2,470)
Ebitda	(22,285)	(3,483)	(8,625)	(3,483)
Result of disposal or write-off of assets	1,869	325	5,318	325
Provisions for Legal Proceedings	(170)	(600)	147	(600)
Idle expenses	2,553	2,637	2,323	2,637
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	16,909	821	1,623	821
Adjusted EBITDA	(1,124)	(300)	786	(300)

1Q22

Reconciliation of Adjusted Ebitda (R\$ thd)	Products	Services	Total
Gross Profit	6,729	25	6,754
SG&A	(4,616)	(3,393)	(8,009)
Management Compensation	(611)	(261)	(872)
Depreciation and Amortization	795	319	1,114
Other Operating Expenses	(2,859)	389	(2,470)
Ebitda	(562)	(2,921)	(3,483)
Result of disposal or write-off of assets	-	325	325
Provisions for Legal Proceedings	58	(658)	(600)
Idle expenses	2,637	-	2,637
Restructuring Process and Other Extraordinary Expenses	(20)	841	821
Adjusted EBITDA	2,113	(2,413)	(300)

Non-recurring expenses in 1Q22 refer mainly to the sale of assets, updating of contingent processes, idle production and extraordinary expenses related to judicial recovery.

Net Result

Net Result (R\$ thd)	1Q21	1Q22	4Q21	1Q22
Result Before Income Tax and Social Contribution	(41,895)	11,452	1,053	11,452
Income Tax and Social Contribution - Current	(9)	(6)	37	(6)
Income Tax and Social Contribution - Deferred	(860)	3,470	(1,777)	3,470
Net Profit for the Period	(42,764)	14,916	(687)	14,916
Profit (Loss) per 1,000 Shares	(2.59)	1.15	0.27	1.15

The net income obtained in 1Q22 is a consequence of the financial result, with a direct effect of the positive exchange variation on the Company's consolidated result. It is important to remember that these effects are predominantly results on balances between companies of the group abroad that are reflected in the opposite direction in the company's Shareholders' Equity, made possible by the conversion of the balance sheet in foreign currency of the respective subsidiaries.

The negative results in 1Q21 and 4Q21 were influenced by the net effect of the adjustments for impairment and the result of the relocation of assets between companies of the group.

Working Capital

Working Capital (R\$ thd)	4Q21	1Q22
Accounts Receivable	20,943	29,991
Inventories	41,127	45,160
Advances of suppliers	5,669	5,323
Recoverable taxes	64,608	62,241
Other Accounts Receivable	33,377	34,870
Suppliers	11,171	17,842
Advances from Customers	9,237	9,398
Taxes payable	17,793	18,273
Other Accounts Payable	2,792	3,290
Payroll and charges	4,519	5,374
Working Capital Employed	120,212	123,408
Working Capital Variation	61,964	3,196

Comparing the 1Q22 vs 4Q21, there is an increase in the working capital employed. This increase is mainly due to the variation in accounts receivable and inventories due to the higher level of activity.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents (R\$ thd)	4Q21	1Q22
Cash and Cash Equivalents	19,176	12,408
Total	19,176	12,408

The Company's consolidated position of Cash and Cash Equivalents in 1Q22 reached R\$ 12.4 million.

Indebtedness

Debts (R\$ thd)	4Q21	1Q22
Short Term	38,231	41,319
Credits subject to Judicial Recovery	3,361	3,523
Credits not subject to Judicial Recovery	34,870	37,796
Long Term	90,587	92,084
Credits subject to Judicial Recovery	90,587	92,084
Total Debts	128,818	133,403
Cash and Cash Equivalents	19,176	12,408
Net Debt	109,642	120,995

The increase in financial debt in the comparison of 1Q22 with 4Q21 is explained by the update of the Judicial Recovery debt and the raising of funds from financial institutions to finance the expansion of the activity.

Investment

Investments (R\$ thd)	4Q21	1Q22
Others Investments	21,942	21,942
Fixed Assets	147,474	146,098
Intangible Assets	84,745	84,476
Total	254,161	252,516

The variation shown in the investment balances refers to the sale of fixed assets, recognition of depreciation and the effect of exchange rate variation on the property, plant and equipment of subsidiaries abroad.

Annexes

Annex I - Income Statements (R\$ Thousand)

	1Q21	1Q22
Net Revenue From Sales	19,081	30,114
Cost of Goods and Services Sold	(14,259)	(23,360)
Gross Profit	4,822	6,754
Operating Income/Expenses	(28,405)	(11,351)
Selling	(1,842)	(2,486)
General and Administrative	(5,830)	(5,523)
Management Compensation	(1,639)	(872)
Other Operation Income (Expenses)	(19,094)	(2,470)
Net Financial Result	(18,312)	16,049
Financial Income	4,911	2,498
Financial Expenses	(5,980)	(19,620)
Net Exchange Variance	(17,243)	33,171
<u>Results Before Income Tax and Social Contribution</u>	<u>(41,895)</u>	<u>11,452</u>
Provision Income Tax and Social Contribution - Current	(9)	(6)
Provision Income Tax and Social Contribution - Deferred	(860)	3,470
<u>Gain (Loss) for the Period</u>	<u>(42,764)</u>	<u>14,916</u>

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

	1Q21	1Q22
<u>Adjusted EBITDA from Continuing Operations</u>	(1,124)	(300)
Expenses with Restructuring and Other Extraordinary Expenses	(16,911)	(906)
Provisions for Losses, Impairment and Net Result on Disposal of Assets	(1,699)	360
<u>EBITDA from Operations</u>	(19,734)	(846)
Depreciation and amortization	(1,296)	(1,114)
Net Financial Result	(18,312)	16,049
Income Tax and Social Contribution - Current and Deferred	(869)	3,464
Idleness Expenses	(2,553)	(2,637)
<u>Net Income (Loss)</u>	(42,764)	14,916

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

	2021	1Q22
Total Asset	503,026	501,571
Current Assets	231,140	231,363
Cash and Cash Equivalents	19,176	12,408
Accounts Receivable	20,943	29,991
Inventories	41,127	45,160
Recoverable Taxes	64,608	62,241
Other Accounts Receivable	33,377	34,870
Prepaid Expenses	278	857
Advances to Suppliers	5,669	5,323
Assets Classified as Held for Sale	45,962	40,513
Non-Current Assets	271,886	270,208
Securities-restricted	44	44
Judicial Deposits	10,457	10,425
Tax to be recovered	1,133	1,132
Other Accounts Receivable	6,091	6,091
Investments	21,942	21,942
Property, Plant and Equipment	147,474	146,098
Intangible Assets	84,745	84,476
Total Liabilities and Shareholders Equity	503,026	501,571
Current Liabilities	85,303	97,133
Suppliers - Not Subject to Judicial Recovery	6,047	12,327
Suppliers - Subject to Judicial Recovery - Class I	365	365
Suppliers -Subject to Judicial Recovery	4,759	5,150
Loans and Financing - Not Subject to Judicial Recovery	34,870	37,796
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	3,361	3,523
Provisions Payroll and Payroll Payable	4,519	5,374
Commissions Payable	364	269
Taxes Payable	17,793	18,273
Obligations and Provisions for Labor Risks - Subject to Judicial Recovery	395	387
Advances from Customers	9,237	9,398
Other Accounts Payable	2,792	3,290
Provision for Contratual Fines	801	981
Non-Current Liabilities	272,652	271,729
Suppliers - Subject to Judicial Recovery	55,524	55,817
Loans and Financing - Subject to Judicial Recovery	90,587	92,084
Taxes Payable	36,067	36,558
Deferred Income Tax and Social Contribution	46,984	43,515
Provision for Contingencies	33,786	34,380
Obligations and Provisions Labor Risks - Subject to Judicial	4,510	4,502
Other Accounts Payable	5,194	4,873
Shareholders' Equity	145,071	132,709
Capital Stock	1,897,348	1,897,431
Capital reserve	3,612	3,612
Capital Transaction Reserve	136,183	136,183
Equity Valuation Adjustment	204,671	177,310
Accumulated Losses	(2,096,743)	(2,081,827)

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

	1Q21	1Q22
Cash Flow from Operating Activities		
Profit (loss) for the periods	(42,764)	14,916
Adjustments:		
Depreciation and Amortization	1,298	1,306
Income from sale of property, plant and equipment	1,870	352
Financial charges and exchange variation on financing	19,417	(30,061)
Reversal (Provision) for loss due to non-recoverability of assets	(963)	(343)
Deferred Income Tax and Social Contribution	859	(3,469)
Inventory obsolescence	432	(626)
(Reversal) Estimated losses for doubtful accounts	(169)	(53)
Actual losses with doubtful accounts	386	51
Adjust to present value	(3,611)	15,733
Fair value adjustment	37,702	(27,488)
Changes in Assets & Liabilities		
(Increase) Decrease in Accounts Receivable	484	(9,045)
(Increase) Decrease in Inventories	(2,437)	(3,407)
(Increase) Decrease in Recoverable Taxes	919	442
(Increase) Decrease in Other Assets	1,312	(1,900)
(Increase) Decrease in Suppliers	2,523	4,475
(Increase) Decrease in Taxes Payable	4,862	341
(Increase) Decrease in Others Accounts Payable	(15,240)	30,411
Net Cash Flow from Operating Activities	6,880	(8,365)
Cash Flow from Investment Activities		
Investment property	(4,280)	-
Securities - restricted account	51	102
Resources from the sale of fixed assets	124	479
Aquisition of Property, Plant and Equipment	(182)	(691)
Aquisition of Intangible Assets	(20)	-
Net Cash Flow from (Used in) Investment Activities	(4,307)	(110)
Cash Flow from Financing Activities		
Borrowing and financing	21,278	33,291
Capital increase (decrease)	1,240	83
Debentures Convertible into Shares	(1,037)	-
Payment of loans and financing	(23,611)	(31,667)
Net Cash Flow from Financing Activities	(2,130)	1,707
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	443	(6,768)
At the Beginning of the Period	21,015	19,176
At the End of the Period	21,458	12,408

About Lupatech - In Judicial Recovery

Lupatech S.A. - In Judicial Recovery 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.