

Índice

2. Comentário dos diretores	
2.1 Condições financeiras e patrimoniais	1
2.2 Resultados operacional e financeiro	9
2.3 Mudanças nas práticas contábeis/Opiniões modificadas e ênfases	11
2.4 Efeitos relevantes nas DFs	12
2.5 Medições não contábeis	13
2.6 Eventos subsequentes as DFs	14
2.7 Destinação de resultados	15
2.8 Itens relevantes não evidenciados nas DFs	16
2.9 Comentários sobre itens não evidenciados	17
2.10 Planos de negócios	18
2.11 Outros fatores que influenciaram de maneira relevantes o desempenho operacional	20
5. Política de gerenciamento de riscos e controles internos	
5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado	21
5.2 Descrição dos controles internos	23
5.3 Programa de integridade	25
5.4 Alterações significativas	28
5.5 Outras informações relevantes	29

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

### 2.1. Os diretores devem comentar sobre:

#### a. condições financeiras e patrimoniais gerais

O Grupo Lupatech busca recuperar sua posição de destaque como um dos mais relevantes grupos industriais do Brasil relacionados ao setor de óleo e gás, bem como, para manter-se como fonte de geração de riquezas, tributos e empregos.

A Companhia vem melhorando progressivamente seus resultados operacionais, sendo que a continuidade depende não só de melhoria do desempenho, mas também do êxito da Companhia em obter recursos adicionais necessários ao abastecimento do capital de giro e ao serviço da dívida. O volume de recursos necessário para financiar a retomada, depende da própria velocidade da retomada, sendo que referidos recursos poderiam provir, por exemplo, e sem se limitar a, de novas linhas de crédito, aumento de capital com ou sem conversão de dívidas, venda de ativos ou participações societárias, restituição de créditos tributários e reperfilamento de passivos. A Administração persegue todas essas opções.

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.

2.1 Condições financeiras e patrimoniais

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.

Oportunidades estratégicas de acelerar a retomada da atividade e/ou mitigar riscos de continuidade por meio de fusões e aquisições são continuamente monitoradas pela Administração.

Evolução dos principais indicadores financeiros da Companhia:

	2022	2023
Ativo Circulante	181.288	145.711
Ativo Não Circulante	345.606	337.058
Passivo Circulante	118.650	102.918
Passivo Não Circulante	220.538	220.288
<b>Liquidez Corrente</b>	<b>1,53</b>	<b>1,42</b>
<b>Liquidez Geral</b>	<b>1,55</b>	<b>1,49</b>
Dívida Líquida	142.483	125.753
EBITDA Ajustado das Atividades Continuadas	(3.350)	(6.333)
<b>Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA Ajustado)</b>	<b>Inferior a zero</b>	<b>Inferior a zero</b>

O endividamento financeiro total apresentou redução de 6,4%, comparando o exercício de 2023 ao exercício de 2022. Devido, principalmente a pagamentos efetuados no período.

b. estrutura de capital

A Estrutura de Capital, compreende o Patrimônio Líquido (capital dos acionistas) e o Endividamento Financeiro Total (capital de terceiros). A composição da Estrutura de Capital é calculada dividindo o Patrimônio Líquido pela soma do Patrimônio Líquido e do Endividamento Financeiro Total. Para calcular o percentual de Patrimônio Líquido na Estrutura de Capital, divide-se o Endividamento Financeiro Total pela soma do Patrimônio Líquido e do Endividamento Financeiro Total. Outras companhias podem calcular a Estrutura de Capital de maneira diferente.

Adicionalmente, o Endividamento Financeiro Total corresponde à soma do Endividamento Financeiro de Curto Prazo (parcela circulante dos Empréstimos e Financiamentos sujeitos e não sujeitos à recuperação judicial) e do Endividamento Financeiro de Longo Prazo (parcela não circulante dos Empréstimos e Financiamentos sujeitos e não sujeitos a recuperação judicial).

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de (Em milhares de R\$, exceto percentuais)		
	2022	2023
<b>Passivo Total menos Patrimônio Líquido</b>	339.188	323.206
Endividamento Financeiro Total	155.654	145.660
Outros passivos circulante e não circulante	183.534	177.546
<b>Patrimônio Líquido</b>	187.706	159.563
<b>Estrutura de Capital</b>		
% Patrimônio Líquido	54,7%	52,3%
% Endividamento Financeiro Total	45,3%	47,7%
Passivo Total menos Patrimônio Líquido	339.188	323.206
Passivo Total	526.894	482.769
% Passivo Total (Capital de Terceiros)	64,4%	66,9%

A Companhia encerrou o exercício de 2023 com Estrutura de Capital composta de 47,7% de Endividamento Financeiro Total e 52,3% de Patrimônio Líquido. Em 2022 a Companhia possuía Estrutura de Capital composta de 45,3% de Endividamento Financeiro Total e 54,7% de Patrimônio Líquido. O Endividamento Financeiro Total atualmente é composto por credores da Recuperação Judicial (Instituições Financeiras), linhas de financiamento para equipamentos com o BNDES, Títulos Descontados com coobrigação e Títulos de Crédito.

c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

Atualmente, 65,2% do valor total do endividamento encontra-se no longo prazo, reduzindo significativamente a pressão de curto prazo no caixa da empresa para pagamento de tal endividamento.

O endividamento de curto prazo corresponde a dívidas com o BNDES, Títulos de Crédito e Títulos Descontados com coobrigação. Demais montantes, correspondem a dívidas que serão pagas de acordo com o Plano de Recuperação Judicial (RJ).

Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de (Em milhares de R\$, exceto percentuais)		
	2022	2023
Endividamento Financeiro de Curto Prazo - Não Sujeito à RJ	49.977	44.367
Endividamento Financeiro de Curto Prazo - Sujeito à RJ	4.331	6.266
Endividamento Financeiro de Longo Prazo - Não Sujeito à RJ	5.820	2.765
Endividamento Financeiro de Longo Prazo - Sujeito à RJ	95.526	92.262
<b>Endividamento Financeiro Total</b>	<b>155.654</b>	<b>145.660</b>

No quadro abaixo está listado o principal indicador de capacidade de pagamento de dívida utilizado pela Companhia: nível de cobertura da dívida, que mede o nível de endividamento líquido em relação ao EBITDA Ajustado das Atividades Continuadas (Dívida Líquida / EBITDA Ajustado das Atividades Continuadas).

Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de (Em milhares de R\$, exceto percentuais)		
	2022	2023
Dívida Líquida	142.483	125.753
EBITDA Ajustado	(3.350)	(6.333)
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado</b>	<b>Inferior a zero</b>	<b>Inferior a zero</b>

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

A geração de caixa operacional negativa medida pelo EBITDA dos dois últimos exercícios, mostra a insuficiência de geração de caixa para saldar compromissos. Tal fato, previsto no plano de negócios, vem sendo contornado com diversas medidas voltadas para o aumento da liquidez da companhia, principalmente a venda de ativos e a recuperação de créditos contingentes e tributários.

d. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas

As principais fontes de recursos que a Companhia utilizou no curso regular de seus negócios para as necessidades de capital, foram o caixa operacional, empréstimos, a 4ª emissão de Debêntures e a 4º emissão de Bônus de Subscrição, assim como, a monetização na venda de ativos imobilizados. No ano de 2023 a Companhia obteve êxito em processo arbitral movido em razão de descumprimentos contratuais associados à aquisição das empresas San Antonio, que resultou em recebimentos financeiros.

e. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez

A Companhia vem se utilizando de crédito lastreado em direitos creditórios performados e a performar para o financiamento das suas atividades produtivas. Além disso são perseguidas fontes alternativas como a venda de ativos, a recuperação de créditos pela via judicial, e operações de mercado de capitais.

f. Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

Descrição	Indexador	Taxa de Juros ponderada	31/12/2023			31/12/2022		
			Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
<b>Sujeito à Recuperação Judicial</b>								
<b>Moeda nacional</b>								
Credores com garantia real (Classe II)	FIXO	3,00% a.a. + TR	2.616	37.630	40.246	1.495	39.001	40.496
(-) Ajuste a valor presente			-	(16.815)	(16.815)	-	(18.200)	(18.200)
Credores quirografários (Classe III)	FIXO	3,3% a.a. + TR	2.154	72.786	74.940	1.816	86.340	88.156
(-) Ajuste a valor presente			-	(35.545)	(35.545)	-	(45.311)	(45.311)
<b>Moeda estrangeira</b>								
Credores quirografários (Classe III)	FIXO	0,4% a.a.	1.496	71.933	73.429	1.020	78.759	79.779
(-) Ajuste a valor presente			-	(37.727)	(37.727)	-	(45.063)	(45.063)
			<b>6.266</b>	<b>92.262</b>	<b>98.528</b>	<b>4.331</b>	<b>95.526</b>	<b>99.857</b>
<b>Não sujeito à Recuperação Judicial</b>								
<b>Moeda nacional</b>								
Capital de giro / expansão - BNDES*	TJLP	6,55% a.a.	8.648	-	8.648	8.648	-	8.648
Títulos descontados com coobrigação, cessão fiduciária de recebíveis e créditos com garantia fiduciária	FIXO	1,86% a.m.	17.834	-	17.834	23.786	-	23.786
Capital de Giro e FGI	FIXO	1,68% a.m.	15.366	2.765	18.131	15.024	5.820	20.843
<b>Moeda estrangeira</b>								
Capital de giro / expansão - BNDES*	DÓLAR	5,10% a.a.	2.519	-	2.519	2.519	-	2.519
			<b>44.367</b>	<b>2.765</b>	<b>47.132</b>	<b>49.977</b>	<b>5.820</b>	<b>55.797</b>
			<b>50.633</b>	<b>95.027</b>	<b>145.660</b>	<b>54.308</b>	<b>101.346</b>	<b>155.654</b>

\*Os créditos para "Capital de Giro/Expansão" outorgados pelo BNDES são objeto de litígio que envolve, entre outros, a classificação dos créditos. Os valores indicados no quadro correspondem ao valor total objeto da discussão, e se subdividem em uma parte sujeita à Recuperação Judicial e uma parte não sujeita. A parte não sujeita se limita ao valor dos bens objeto de alienação fiduciária, valor este que somente poderia ser aferido em hasta segundo decisão do TJ-SP – segundo laudos de avaliação contratados pela Companhia, os bens tinham o valor de R\$ 5.005 em 2018.

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

### i. contratos de empréstimo e financiamento relevantes

#### Empréstimos e Financiamentos Não Sujeitos à Recuperação Judicial

Além dos empréstimos captados com bancos e antecipação de títulos para capital de giro, por meio de Fatos Relevantes, a Companhia divulgou a Primeira e Segunda Emissões de Nota Comercial:

(i) Primeira Emissão de Nota Comercial Escriturais, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para colocação Privada, da Companhia, no valor de R\$ 2.000.000,00; e, (ii) da Segunda Emissão de Nota Comercial Escriturais, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Fidejussória, para colocação Privada, da Companhia, no valor de R\$ 1.500.000,00; ambas tendo como escrituradora a Singulare, e tendo como credoras as pessoas jurídicas SB Crédito Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial, e Direta Capital Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial.

#### Empréstimos e Financiamentos Sujeitos à Recuperação Judicial

No que diz respeito aos créditos sujeitos à Recuperação Judicial listados em reais, tanto dos credores com garantia real como os credores quirografários, possuem incidência de juros e de correção monetária a uma taxa variável equivalente à TR + 3% ao ano e TR + 3,3% ao ano, respectivamente, conforme determinado no Novo Plano de Recuperação Judicial. Já credores listados em moeda estrangeira, são atualizados a uma taxa de 0.4% ao ano.

Em 31 de dezembro de 2023 houve registro da receita de ajuste a valor presente dos empréstimos e financiamentos sujeitos à recuperação judicial no montante de R\$ 90.787 e em 31 de dezembro de 2022 de R\$ 108.574, considerando a taxa de desconto de 13,65% ao ano.

Os vencimentos das parcelas não circulantes dos financiamentos estão assim distribuídos:

<b>Vencimento</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>
2025	8.215	5.642
2026	7.681	6.374
2027	6.384	7.943
2028	7.936	9.958
A Partir de 2029	71.130	65.110
	<b>101.346</b>	<b>95.027</b>

As informações relativas à Recuperação Judicial estão disponíveis para consulta no endereço eletrônico

<https://ri.lupatech.com.br/pt/recuperacao-judicial>

### ii. outras relações de longo prazo com instituições financeiras

Exceto pelos empréstimos e financiamentos descritos acima, a Companhia não mantém atualmente outras relações relevantes de longo prazo com instituições financeiras.

### iii. grau de subordinação entre as dívidas

Não existe grau de subordinação contratual entre as dívidas financeiras quirografárias da Companhia.

### iv. eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se o emissor vem cumprindo essas restrições

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 a Companhia não continha eventuais restrições impostas, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário.

g. limites dos financiamentos contratados e percentuais já utilizados

Com evidência em volume de descontos recentes, o limite para descontos de duplicatas junto a instituições financeiras foi de R\$ 15 milhões. Os vencimentos raramente superam 90 dias, portanto os valores tomados costumam ser baixados dentro do limite e variar continuamente. As instituições não são obrigadas contratualmente a aceitar as duplicatas.

h. alterações significativas em itens das demonstrações de resultado e de fluxo de caixa

As informações financeiras contidas e analisadas a seguir são derivadas das demonstrações financeiras consolidadas relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022, as quais foram elaboradas de acordo as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards* – IFRS) emitidas pelo Comitê Internacional de Normas Contábeis (*International Accounting Standards Board* – IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e homologadas pela CVM.

As demonstrações financeiras de 2023 e de 2022 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes.

Na comparação dos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2022 e 2023, as principais variações nas demonstrações de resultado ocorreram em função dos seguintes fatores: (i) aumento das outras receitas operacionais; (ii) aumento de Receitas/Despesas Financeiras; e (iii) aumento da variação cambial.

Demonstrações do Resultado Consolidado (R\$ mil)	2022	2023	Variação %
Receita Líquida de Vendas de Bens e Serviços	110.390	86.269	-21,9%
Custo de Bens e Serviços Vendidos	(85.143)	(66.092)	-22,4%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>25.247</b>	<b>20.177</b>	
<b>Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(84.435)</b>	<b>(50.531)</b>	
Com Vendas	(10.232)	(12.678)	23,9%
Gerais e Administrativas	(22.765)	(21.227)	-6,8%
Remuneração dos Administradores	(4.751)	(4.563)	-4,0%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(46.687)	(12.063)	-74,2%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(10.297)</b>	<b>83.615</b>	
Receitas Financeiras	13.161	21.254	61,5%
Despesas Financeiras	(39.297)	(57.120)	45,4%
Variação Cambial Líquida	15.839	119.481	654,3%
Resultados Antes do IRPJ e CSLL	(69.485)	53.261	
Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	-	-	0,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido	124.351	(612)	100,5%
Lucro (Prejuízo) Líquido	54.866	52.649	-4,0%

Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços:

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

Segmento de 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.

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

### Segmento de 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.

### 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 Gerais e 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.

Os Honorários dos Administradores é composto de remunerações fixa e variável.

### Outras Receitas (Despesas) Operacionais:

As Outras Receitas (Despesas) Operacionais variaram significativamente no exercício de 2023 em comparação com 2022, passando de R\$ 46,7 milhões de despesa em 2022 para R\$ 12,0 milhões de despesa em 2023.

O principal evento que corroborou para esta variação positiva foi o reconhecimento de 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").

### Resultado Financeiro Líquido:

A Receita Financeira Total (excluindo Variação Cambial) no exercício de 2023 atingiu R\$ 21,2 milhões versus R\$ 13,1 milhões no exercício de 2022. O aumento se explica, principalmente pelo reconhecimento de repactuação de dívida.

A Despesa Financeira Total (excluindo Variação Cambial) aumentou R\$ 17,8 milhões no exercício de 2023 em comparação com o de 2022, atingindo R\$ 57,1 milhões no ano de 2023 versus R\$ 39,3 milhões em 2022. A variação se deve principalmente à (i) Ajuste a Valor Presente; (ii) juros sobre fornecedores e empréstimos da Recuperação Judicial, e (iii) multas e juros de mora sobre débitos tributários parcelados.

A Variação Cambial Líquida no exercício de 2023 resultou em receita de R\$ 119,5 milhões versus uma receita de R\$ 15,8 milhões no exercício de 2022 afetada pela valorização do real frente à moeda estrangeira. 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 Líquido Total no exercício de 2023 resultou em receita de R\$ 83,6 milhões versus uma despesa de R\$ 10,3 milhões em 2022.

### Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício:

O Resultado Líquido apurado no exercício de 2023 foi lucro de R\$ 52,6 milhões.

Na comparação dos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, as principais variações de fluxo de caixa ocorreram em função dos seguintes fatores:



## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

	<b>Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Fluxo de Caixa Gerado nas Atividades Operacionais	(24.517)	(1.092)
Fluxo de Caixa Aplicado nas Atividades de Investimento	4.873	20.093
Fluxo de Caixa Gerado pelas (Aplicado nas) Atividades de Financiamento	13.639	(12.265)
<b>Aumento (Redução) no Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(6.005)</b>	<b>6.736</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	19.176	13.171
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	13.171	19.907

### Atividades Operacionais:

As atividades operacionais compreendem as transações que envolvem a consecução do objeto social da Companhia. Elas podem ser exemplificadas pelo recebimento de uma venda, pagamento de fornecedores por compra de materiais, matérias-primas em estoque, e pagamento de salários, por exemplo.

Em 2023, o fluxo de caixa líquido originado nas atividades operacionais apresentou um consumo de R\$ 1,1 milhões, devido principalmente por consumo de créditos tributários para compensação de débitos e encargos financeiros sobre financiamentos.

### Atividades de Investimentos:

As atividades de investimentos compreendem as transações com os ativos financeiros, as aquisições ou vendas de participações em outras entidades e de ativos utilizados na produção de bens ou prestação de serviços ligados ao objeto social da Companhia. As atividades de investimentos não compreendem a aquisição de ativos com o objetivo de revenda.

O saldo total dos investimentos em ativo não circulante como imobilizado, intangível e investimentos, menos os montantes totais de venda de ativos, bem como ativo classificado para propriedade para investimento, totalizaram o montante positivo de R\$ 20,1 para o exercício de 2023 e positivo de R\$ 4,9 em 2022 respectivamente.

A tabela a seguir contém os investimentos realizados e a desmobilização nos períodos indicados:

	<b>Exercício Social encerrado em 31 de dezembro de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Receitas Provenientes de Venda de Imobilizado	6.399	20.663
Aquisição de imobilizado	(1.847)	(803)
Adição de Intangível	(62)	-
Títulos e Valores Mobiliários - Restritos	383	233
<b>Total</b>	<b>4.873</b>	<b>20.093</b>

### Atividades de Financiamento:

As atividades de financiamentos incluem a captação de recursos dos acionistas e seu retorno em forma de lucros ou dividendos, a captação de empréstimos ou outros recursos, sua amortização e remuneração.

Em 2023, houve geração de R\$ 12,3 milhões de caixa nas atividades de financiamento, decorrente principalmente pela captação de recursos junto a instituições financeiras, para financiar a expansão da atividade. Em 2022, a geração de caixa nas atividades de financiamento foi R\$ 13,6 milhões.

## 2.2 Resultados operacional e financeiro

### 2.2. Os diretores devem comentar:

- a. sobre os resultados das operações do emissor, em especial: descrição de quaisquer componentes importantes da receita e fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais:

#### Exercício de 2023

A Receita Líquida Consolidada no exercício de 2023 atingiu R\$ 86,3 milhões versus R\$ 110,4 milhões apurados no exercício de 2022. O negócio de Cabos e Compósitos apresentou um crescimento de 43% em relação ao ano anterior, oriundos principalmente da venda de tubos de fibra de vidro para revestimento. A redução de 25% observado no negócio de válvulas, está atrelado a um contrato de fornecimento de válvulas para FPSOs em 2022. As receitas que compõe o Segmento de Serviços são decorrentes da liquidação de saldos de estoques, não referindo-se as operações regulares.

O Lucro Bruto no exercício de 2023 atingiu R\$ 20,3 milhões.

As Outras Despesas e Receitas Operacionais passaram de R\$ 46,7 milhões de despesa em 2022 para R\$ 12,1 milhões de despesa em 2023. A movimentação de 2023 está relacionada, principalmente aos 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\$ 2,5 corresponde ao efeito líquido positivo por atualizações de processos contingentes de acordo com a análise dos assessores jurídicos; (iii) R\$ 18,7 milhões de despesas com ociosidade de produção; (iv) R\$ 13,1 milhões do reconhecimento de impairment sobre outros ativos; (v) R\$ 5,5 milhões com obsolescência e perdas extraordinárias com estoques; (vi) R\$ 1,8 milhões de efeito líquido negativo na alienação de ativos imobilizados; (vii) R\$ 1,7 milhões correspondente ao efeito líquido negativo oriundos do reconhecimento de impostos, ajustes de saldos de créditos junto a fornecedores e reconhecimento de depreciação de imóveis como propriedade para investimento para atender as normas contábeis de combinação de negócios; (viii) R\$ 1,4 milhões do reconhecimento de perdas eventuais na realização de ativos creditícios.

O Resultado Financeiro Líquido em 2023, foi negativo em R\$ 35,9 milhões versus um resultado também negativo de R\$ 26,1 milhões em 2022, e teve 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.

O EBITDA Ajustado Consolidado foi negativo em R\$ 6,3 milhões no exercício de 2023 ante resultado negativo de R\$ 3,3 milhões em 2022.

- b. variações relevantes das receitas atribuíveis a introdução de novos produtos e serviços, alterações de volumes e modificações de preços, taxas de câmbio e inflação

A variação da Receita Líquida nem sempre pode ser justificada por alterações de volumes, pois os produtos e serviços fornecidos podem ser altamente customizados, o que afeta a precificação a cada novo projeto em que se participa.

Em 2023 não houve variações relevantes das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação e introdução de novos produtos e serviços.

- c. impactos relevantes da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor

## 2.2 Resultados operacional e financeiro

A Receita Líquida pode ser afetada pela variação cambial sobre recebíveis denominados em moeda estrangeira.

A variação cambial sobre insumos costuma resultar pouco impacto, pois a estrutura de custos é baseada em sua maioria em matérias-primas de origem nacional, onerando pouco o resultado. Já, a variação cambial sobre a posição de endividamento em moeda estrangeira, impacta o resultado financeiro e o resultado antes de impostos e contribuição social. As taxas de juros também impactam o resultado financeiro e o resultado antes de impostos e contribuição social, na medida em que sua variação impacta diretamente o valor de juros a pagar e a despesa financeira.

A inflação impacta a precificação na medida em que o custo de insumos é afetado.

## 2.3 Mudanças nas práticas contábeis/Opiniões modificadas e ênfases

### 2.3. Os diretores devem comentar:

- a. sobre mudanças nas práticas contábeis que tenham resultado em efeitos significativos sobre as informações previstas nos campos 2.1 e 2.2

A Companhia aplicou pela primeira vez certas normas e alterações, que são válidas para períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 (exceto quando indicado de outra forma). A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes.

#### Pronunciamento Alteração / aprimoramento

- IAS 1 – *Presentation of Financial Statements*. Divulgações de políticas contábeis “materiais” ao invés de políticas contábeis significativas. As alterações definem o que é “informação de política contábil material” e explica como identificá-las.
- IAS 1 – *Presentation of Financial Statements*. Para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação do passivo por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial.
- IAS 8 – *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. Esclarecimento à distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças contábeis e correção de erros.
- IFRS 17 – *Insurance*. Norma não aplicável à Empresa.
- IAS 12 – Tributos sobre o Lucro Requer que as entidades reconheçam o imposto diferido sobre as transações de arrendamentos, obrigações de descomissionamento e restauração.

- b. opiniões modificadas e ênfases presentes no relatório do auditor

O auditor externo apresenta em seu relatório ênfase relativa à continuidade operacional, em razão do histórico de resultados recentes da Companhia. A Companhia vem há anos se reorganizando e gradualmente melhorando o seu desempenho operacional. Dada a insuficiência da geração de caixa operacional no atual nível de atividade para fazer face às suas obrigações, a empresa requer, fontes de externas ou não operacionais para financiar a continuação das atividades.

## 2.4 Efeitos relevantes nas DFs

**2.4.** Os diretores devem comentar os efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras do emissor e em seus resultados:

a. introdução ou alienação de segmento operacional

Não aplicável. Não houve introdução ou alienação de segmento operacional.

b. constituição, aquisição ou alienação de participação societária

Não aplicável. Não houve aquisição ou alienação de participação societária em 2023 e 2022.

c. eventos ou operações não usuais

Não aplicável. Não houve eventos ou operações não usuais.

## 2.5 Medições não contábeis

**2.5.** Caso o emissor tenha divulgado, no decorrer do último exercício social, ou deseje divulgar neste formulário medições não contábeis, como Lajida (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ou Lajir (lucro antes de juros e imposto de renda), o emissor deve:

- a. informar o valor das medições não contábeis

<b>EBITDA Ajustado (R\$ mil)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Produtos</b>	<b>5.931</b>	<b>2.692</b>
Margem	5,4%	3,1%
<b>Serviços</b>	<b>(9.281)</b>	<b>(9.025)</b>
Margem	n/a	n/a
<b>Total</b>	<b>(3.350)</b>	<b>(6.333)</b>
<b>Margem</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-7,3%</b>

- b. fazer as conciliações entre os valores divulgados e os valores das demonstrações financeiras auditadas

<b>Reconciliação do Ebitda Ajustado (R\$ mil)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Lucro Bruto	25.247	20.177
Despesas c/ Vendas, Gerais e Administrativas	(32.997)	(33.905)
Honorários dos Administradores	(4.751)	(4.563)
Depreciação e Amortização	5.463	4.378
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(46.687)	(12.063)
<b>Ebitda das Atividades</b>	<b>(53.725)</b>	<b>(25.976)</b>

- c. explicar o motivo pelo qual entende que tal medição é mais apropriada para a correta compreensão da sua condição financeira e do resultado de suas operações

Em razão do cálculo do EBITDA não considerar o imposto de renda e a contribuição social, as receitas (despesas) financeiras, a depreciação e a amortização, o EBITDA funciona como um indicador de nosso desempenho econômico geral. Consequentemente, acreditamos que o EBITDA funciona como uma ferramenta comparativa significativa para mensurar, periodicamente, o nosso desempenho operacional, bem como para embasar determinadas decisões de natureza administrativa. Acreditamos que o EBITDA permite um melhor entendimento não apenas do nosso desempenho financeiro, mas também da nossa capacidade de pagamento dos juros e principal da nossa dívida e para contrair dívidas adicionais para financiar os nossos dispêndios de capital e o nosso capital de giro.

O EBITDA não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) ou internacionais (IFRS), e não deve ser considerado como alternativa ao lucro (prejuízo) líquido, como indicador de desempenho operacional, como alternativa ao fluxo de caixa operacional, ou como indicador de liquidez. O EBITDA não possui um significado padrão e a nossa definição de EBITDA pode não ser comparável com a definição de EBITDA utilizada por outras companhias. Porém, uma vez que o EBITDA não considera certos custos intrínsecos aos nossos negócios, que poderiam, por sua vez, afetar significativamente os nossos lucros ou prejuízos, tais como despesas financeiras, impostos, depreciação, dispêndios de capital e outros encargos correspondentes, o EBITDA apresenta limitações que afetam o seu uso como indicador da nossa rentabilidade.

O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil elaborada pela Companhia e corresponde ao EBITDA do exercício ou do período, conforme o caso, ajustado por itens não recorrentes ou excepcionais, segundo avaliação e estimativas da administração.

## 2.6 Eventos subsequentes as DFs

**2.6.** Identificar e comentar qualquer evento subsequente às últimas demonstrações financeiras de encerramento de exercício social que as altere substancialmente

Nas demonstrações financeiras publicadas referente ao ano de 2023 consta o evento subsequentes abaixo replicado. Não houve quaisquer eventos posteriores que tenham o condão de alterar substancialmente o quanto lá divulgado.

### Waiver - Dispensa de Exigência em CCB

Em virtude do não atendimento de *Covenant* Financeiro de Cédula de Crédito Bancário (BOCOM), onde a avaliação é realizada através de índices financeiros calculados com base nas demonstrações financeiras auditadas, a Companhia recebeu *waiver* em 20 de março de 2024, onde a instituição financeira confirma que esse único item de quebra/ descumprimento, não acarreta o vencimento antecipado da dívida.

## 2.7 Destinação de resultados

**2.7.** Os diretores devem comentar a destinação dos resultados sociais, indicando:

	2023
a. Regras sobre retenção de lucros	Cabe ao Conselho de Administração da Companhia propor à Assembleia Geral a retenção de lucros. Não há retenção de lucros para o exercício de 2023, considerados os limites e ajustes dispostos no capítulo XI do Estatuto Social da Companhia e na Lei 6.404/76.
a.i. Valores das Retenções de Lucros	Não aplicável.
a.ii Percentuais em relação aos lucros totais declarados	Não aplicável.
b. Regras sobre distribuição de dividendos	Não houve a distribuição de dividendos com base em lucros de exercícios anteriores. O dividendo obrigatório previsto no Estatuto Social Companhia, para o presente exercício, é incompatível com a sua situação financeira, haja vista a sua situação iliquidez frente aos desembolsos requeridos para fazer face ao passivo concursal e extra-concursal a curto e médio prazos, devidamente comprovada no processo de Recuperação Judicial. Portanto, o Conselho de Administração recomendou a não distribuição do dividendo obrigatório e o seu registro como reserva especial, nos exatos termos do §5º do artigo 202 da Lei 6.404/76.
c. Periodicidade das distribuições de dividendos	Anual. Poderemos, por deliberação do Conselho de Administração, levantar balanços semestrais, ou em períodos inferiores, e declarar dividendos intermediários à conta do lucro apurado em balanço semestral, distribuição de dividendos em períodos inferiores a seis meses, desde que o dividendo pago em cada semestre não exceda o montante das reservas de capital, e o pagamento de dividendos intermediários à conta de lucros acumulados ou reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.
d. Eventuais restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais	Não aplicável.
e. Se o emissor possui uma política de destinação de resultados formalmente aprovada, informando órgão responsável pela aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado	A política está disponível no site da Companhia. <a href="https://ri.lupatech.com.br/pt/politicas-e-regimentos-internos">https://ri.lupatech.com.br/pt/politicas-e-regimentos-internos</a>



## 2.8 Itens relevantes não evidenciados nas DFs

**2.8.** Os diretores devem descrever os itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor, indicando:

- a. os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (***off-balance sheet items***), tais como:
  - i. carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade não tenha retido nem transferido substancialmente os riscos e benefícios da propriedade do ativo transferido, indicando respectivos passivos
  - ii. contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços
  - iii. contratos de construção não terminada
  - iv. contratos de recebimentos futuros de financiamentos

Não se aplica. Não houve itens relevantes não identificados nas demonstrações financeiras da companhia relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

- b. outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

Não há outros itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras.

## 2.9 Comentários sobre itens não evidenciados

**2.9.** Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 2.8, os diretores devem comentar:

- a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor

Conforme citado acima, não se aplica à Companhia para o período atual.

- b. natureza e o propósito da operação

Não aplicável.

- c. natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação

Não aplicável, não há itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras.

## 2.10 Planos de negócios

**2.10.** Os diretores devem indicar e comentar os principais elementos do plano de negócios do emissor, explorando especificamente os seguintes tópicos:

a. investimentos, incluindo:

i. descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos

Não aplicável, não foram definidos orçamentos de capital.

ii. fontes de financiamento dos investimentos

Não aplicável, não foram contemplados investimentos.

iii. desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos

A Companhia persegue a venda de diversos equipamentos utilizados em seu negócio de Serviços. A venda de ditos equipamentos não afeta as operações de Produtos e os fundos dela resultantes viria a reforçar a liquidez da Companhia.

b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor

Não aplicável, não foram contemplados investimentos para exercício de 2023.

c. novos produtos e serviços, indicando:

i. descrição das pesquisas em andamento já divulgadas

ii. montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços

iii. projetos em desenvolvimento já divulgados

iv. montantes totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Não houve dispêndios de capital relevante no desenvolvimento de produtos no exercício de 2023.

d. oportunidades inseridas no plano de negócios do emissor relacionadas a questões ASG

Sustentabilidade é essencial nos negócios da Lupatech, além de colaborar com a redução de custos, também contribuí para a preservação ambiental e a construção de um planeta melhor para as próximas gerações. Através da adoção de ações sustentáveis que possibilitem o progresso da empresa, sem agredir o meio ambiente, demonstramos o compromisso com a sociedade e com os nossos valores alinhado com os objetivos de crescimento.

A Lupatech contribui para o crescimento sustentável ao desenvolver soluções inovadoras e de qualidade com os menores impactos possíveis ao meio ambiente. Dentre algumas de nossas iniciativas e compromissos destacamos: Desenvolvimento de um projeto para o reaproveitamento e reuso dos efluentes industriais produzidos pela empresa, além de proporcionar menor custo, a companhia deixa de utilizar água de melhor qualidade no processo de produção.

## 2.10 Planos de negócios

Realizamos ações de conscientização para que cada um faça sua parte em relação aos recursos naturais, a fim de que não se esgotem para as gerações futuras. Desta forma, promovemos palestras para todos os colaboradores, como por exemplo a Semana de conscientização ambiental e ODS e externamente para escolas.

Buscamos melhorar continuamente os processos e adotar medidas de redução do impacto ambiental e insumos, como por exemplo, através da substituição de lâmpadas de mercúrio e vapor metálico por lâmpadas em Led, entre outras.

Cultivamos um ambiente de respeito à diversidade e aos direitos humanos, respeitando as diferenças entre gênero, cor, raça, idade, orientação sexual, ou qualquer outra condição e não admitimos qualquer prática de discriminação. Estamos comprometidos em adotar as melhores práticas e promover programas de qualidade de vida, de saúde e de segurança para os colaboradores. Bem como, assegurar os recursos necessários a promoção e proteção dos direitos humanos e do trabalho.

Adotamos as melhores práticas de governança recomendadas e perseguimos continuamente o aprimoramento dos nossos controles internos. Nesse contexto, realizamos constantemente ações de melhoria em nossos instrumentos de governança, a fim de alinhar aos objetivos estratégicos de longo prazo. A companhia aderiu ao Pacto Global das Nações Unidas, descrevendo em seu Comunicado de Progresso as ações desenvolvidas. A Lupatech é signatária do pacto global desde 2018.

**2.11 Outros fatores que influenciaram de maneira relevantes o desempenho operacional**

Não existem outros fatores relevantes a ser comentados.

## 5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

5.1. Em relação aos riscos indicados nos itens 4.1 e 4.3, informar:

- a. se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos, destacando, em caso afirmativo, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política.

Em 26 de outubro de 2022 o Conselho de Administração da Companhia aprovou a Política de Gerenciamento de Riscos.

- b. os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de riscos, quando houver, incluindo:

- i. os riscos para os quais se busca proteção

Riscos Estratégicos: são os riscos associados às decisões estratégicas da administração para atingir os seus objetivos de negócios.

Riscos de Compliance: são os riscos de sanções relacionadas ao descumprimento da legislação aplicável, acordos, regulamentos, códigos de conduta e/ou políticas.

Riscos Operacionais: são aqueles que decorrem em função da operação, processos internos, sistemas, ativos, infraestrutura, clientes e fornecedores da Companhia, podendo afetar a sua eficiência operacional e sua utilização efetiva e eficiente de recursos.

Riscos Reputacionais: são aqueles que decorrem de eventos que podem prejudicar a imagem e a reputação da Companhia.

- ii. os instrumentos utilizados para proteção

A política de gerenciamento de riscos implementada pela Companhia tem por premissa a manutenção dos riscos em níveis aceitáveis, por meio da adoção das seguintes ações: (i) identificação dos principais riscos de negócios, tanto internos quanto externos, aos quais a Companhia está exposta; (ii) monitoramento de mudanças no cenário macroeconômico e setorial que possam influenciar as atividades da Companhia; (iii) quantificação dos impactos econômicos diretos e indiretos dos itens acima; (iv) avaliação contínua dos riscos identificados, especialmente quanto aos aspectos de probabilidade de ocorrência e impacto financeiro adverso nos negócios, de forma a permitir a priorização e tratamento de tais riscos; (v) adoção de procedimentos internos de gestão de riscos, com atribuições e funções de competências hierárquicas entre áreas e departamentos da Companhia com o intuito de neutralizar ou mitigar os riscos identificados; e (vi) difusão da cultura de gerenciamento de risco e consequente busca pelas melhores práticas de mercado.

- iii. a estrutura organizacional de gerenciamento de riscos

Conforme as melhores práticas de mercado, a Companhia deve manter uma estrutura responsável pela aplicação do processo de gerenciamento de riscos aqui descritos, tendo por base o Modelo de Três Linhas de Defesa recomendado pelo *The Institute of Internal Auditors*- IIA

1ª Linha de Defesa: é composta pelos líderes da Companhia e demais colaboradores que executam as atividades finais da Companhia. É responsável por: Identificar, monitorar e implementar diretamente ações de prevenção e mitigação de riscos que venha a identificar na gestão diária operacional da Companhia, observado o disposto nesta Política; Incorporar as avaliações e aplicar as diretrizes definidas pela 2ª Linha de Defesa; e Reportar à Diretoria informações relevantes no que tange aos processos descritos nos itens (i) e (ii).

## 5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

2ª Linha de Defesa: é composta pelos Assessores Legais, colaboradores e Comitês que exercem funções de compliance e assessoramento ao Conselho de Administração, e pelas demais áreas internas de suporte à 1ª Linha de Defesa. É responsável por: Identificar, monitorar e implementar, direta ou indiretamente, ações de prevenção e mitigação de riscos que venha a identificar, observado o disposto nesta Política; Analisar os riscos identificados pela 1ª Linha de Defesa e auxiliá-la a desenvolver processos e controles internos de gerenciamento de risco; Fornecer orientações e treinamento sobre processos de gerenciamento de riscos; Monitorar a implementação das práticas de gestão de riscos pela 1ª Linha de Defesa; Auxiliar a 1ª Linha de Defesa na implantação; Reportar à Diretoria informações relevantes no âmbito de suas atividades; Analisar e investigar denúncias recebidas, inclusive quando enviadas por meio do canal de denúncia da Companhia.

3ª Linha de Defesa: é composta pela área de auditoria da Companhia, seja uma estrutura de auditoria interna, seja um terceiro contratado para prestação deste serviço, ("Auditoria Interna") da Companhia, responsável por: Atuar junto às demais linhas de defesas no tratamento de desvios e vulnerabilidades identificadas, fornecendo análises independentes sobre a qualidade dos processos de gerenciamento e supervisionando a implementação de ações corretivas ou de mitigação de riscos; Testar a efetividade dos controles e medidas implementadas para mitigação dos riscos; e Reportar periodicamente ao Comitê de Auditoria ("Comitê de Auditoria") os resultados das análises independentes e dos testes de efetividade indicados no item (si) acima.

- c. a adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política adotada

As responsabilidades se distribuem pela estrutura organizacional da Companhia da seguinte forma:

Conselho de Administração: responsável por (i) aprovar e avaliar periodicamente a adequação da presente Política; (si) supervisionar, em conjunto com o Comitê de Auditoria, a estrutura de gestão de riscos da Companhia e avaliar periodicamente sua eficácia; (ii) assegurar os recursos humanos e financeiros necessários à condução das atividades de gerenciamento de risco; e (iii) aprovar o nível de exposição a risco da Companhia na condução de seus negócios.

Diretoria: responsável por (i) estabelecer as diretrizes estratégicas de apetite ao risco, a serem aprovada pelo Conselho de Administração; (ii) estabelecer e coordenar a estrutura de gestão de riscos da Companhia; e (si) avaliar ao menos anualmente a eficácia das políticas e dos sistemas de gerenciamento de riscos e de controles internos, bem como do programa de integridade/conformidade (complanei) e prestar contas ao Conselho de Administração sobre essa avaliação.

Comitê de Auditoria: órgão de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração que tem por objetivo auxiliar o Conselho de Administração no monitoramento e controle da qualidade das demonstrações financeiras, das informações trimestrais, nos controles internos, no gerenciamento de riscos e compliance, apresentando as recomendações de aprimoramento de políticas, práticas e procedimentos que entender necessárias. O coordenador do Comitê de Auditoria será o responsável por avaliar e monitorar as exposições de risco da Companhia relacionados a questões contábeis.

Assessores Legais e colaboradores com funções de compliance: Tem como responsabilidades testar a efetividade dos controles e medidas implementadas para mitigação dos riscos.

Comitê de Ética: Tem como responsabilidades testar a efetividade dos controles e medidas implementadas para mitigação dos riscos.

Canal de Denúncias: Atua de forma independente e objetiva, e reporta-se ao Comitê de Ética.

Líderes e demais colaboradores: Responsáveis por observar integralmente as ações de mitigação de riscos no dia a dia da Companhia.

## 5.2 Descrição dos controles internos

**5.2.** Em relação aos controles adotados pelo emissor para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, indicar

- a. as principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e as providências adotadas para corrigi-las

A Companhia possui normas, procedimentos e políticas, que buscam garantir a confiabilidade dos relatórios financeiros e demonstrações contábeis. Buscamos garantir a ampla transparência de nossos negócios por meio da manutenção de um intenso fluxo de informações públicas, tais como a divulgação de: (i) Resultados Trimestrais; (ii) Fatos e Atos Relevantes; (iii) Relatórios Anuais; (iv) Arquivamentos realizados perante a CVM e B3; (v) Traduções de documentos e informes financeiros para investidores estrangeiros, (vi) Apresentações públicas; (vii) Página na internet para investidores; e (viii) relacionamento com analistas e investidores.

A Companhia acredita que os controles relacionados à preparação das demonstrações financeiras possuem níveis aceitáveis de qualidade e confiabilidade para divulgação externa, de acordo com os princípios e normas contábeis aplicados. Contudo é importante lembrar, que controles internos, por melhor que sejam preparados, têm limitações e, mesmo os sistemas avaliados como eficazes, podem não detectar informações incorretas.

Existe a necessidade de implementação de melhorias nos procedimentos de controles internos, que não tem sido realizadas devido a longa crise financeira atravessada pela Companhia com as inerentes restrições de recursos financeiros e humanos. Entre as áreas onde há espaço para melhora encontram-se diversas melhorias sistêmicas, em especial com a eliminação de rotinas manuais, processos mais estritos e suportados por sistema para segregação de funções com possível conflito de interesse, implementação de procedimentos regulares de testes sobre a execução dos controles internos, atualização do mapeamento os processos e do correspondente catálogo de controles.

- b. as estruturas organizacionais envolvidas

Cada equipe é responsável por atender as normas e boas práticas em relação aos seus processos e controles.

A área contábil da Companhia é responsável pela revisão das transações, consolidação das informações e adoção das normas contábeis aplicáveis. Assim como, pela elaboração das Demonstrações Financeiras, atendimento a auditoria externa e redação das notas explicativas.

As demonstrações financeiras são submetidas a revisões do Diretor de Relações com Investidores e do Comitê de Auditoria para a emissão do parecer e para a aprovação do Conselho de Administração.

Comitê de Auditoria: órgão de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração que tem por objetivo auxiliar o Conselho de Administração no monitoramento e controle da qualidade das demonstrações financeiras, das informações trimestrais, nos controles internos, no gerenciamento de riscos e compliance, apresentando as recomendações de aprimoramento de políticas, práticas e procedimentos que entender necessários. O coordenador do Comitê de Auditoria é o responsável por avaliar e monitorar as exposições de risco da Companhia relacionados a questões contábeis.

- c. se e como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração do emissor, indicando o cargo das pessoas responsáveis pelo referido acompanhamento

Anualmente os auditores independentes revisam os controles internos e qualquer observação ou recomendação recebida é submetida à análise dos gestores e direção. De forma independente a Companhia, a auditoria externa contratada também possui o papel de verificar a eficiência dos controles internos e



## 5.2 Descrição dos controles internos

processos que refletem nas demonstrações financeiras. Os testes de eficiência dos controles internos estão atualmente restritos aos testes realizados pela auditoria.

- d. deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório circunstanciado, preparado e encaminhado ao emissor pelo auditor independente, nos termos da regulamentação emitida pela CVM que trata do registro e do exercício da atividade de auditoria independente

Abaixo apresentamos o ponto de recomendação da auditoria com Impacto Contábil Significativo.

### **Ausência de acompanhamento de *covenants* financeiros**

Situação atual: Identificamos *covenants* financeiros nos contratos de empréstimos e financiamentos vigentes da Companhia. Apesar da Companhia alegar ter conhecimento da cláusula de vencimento antecipado, constatamos que não estão sendo realizado o acompanhamento de forma eficiente.

Riscos envolvidos: Risco de exigir o pagamento integral da dívida antes do prazo estabelecido, com isso, a Companhia pode ficar em inadimplência com os seus credores.

Recomendação: Recomendamos que a Companhia estabeleça um cronograma regular para revisar os *covenants* presentes nos contratos de empréstimos e financiamentos, com isso, o departamento financeiro deve monitorar regularmente os indicadores financeiros relevantes, como a relação dívida/EBITDA, a liquidez e a margem operacional.

Comentários da administração: Importante mencionar que o fato ocorreu a partir de um caso isolado de um contrato de Cédula de Crédito Bancário, e assim que identificado o não atendimento ao *covenant* financeiro, a Companhia solicitou *waiver*, o qual foi recebido em 20/03/2024. Fato este, mencionado nas notas explicativas divulgadas às Demonstrações Financeiras de 2023.

A fim de evitar falhas de verificação em contratos financeiros, a Companhia adotou como procedimento um *check list* de verificação em todos os contratos. Este trabalho de conferência é feito pelo departamento financeiro em conjunto com os assessores jurídicos.

- e. comentários dos diretores sobre as deficiências apontadas no relatório circunstanciado preparado pelo auditor independente e sobre as medidas corretivas adotadas

A Companhia busca implementar e aprimorar os controles internos dos seus processos. As observações identificadas pela auditoria independente são revisadas e adequadas, sempre que necessário. Exceto quando depende de investimentos para o qual a Companhia avalia o custo/benefício, visto que estamos numa reestruturação financeira.

## 5.3 Programa de integridade

**5.3.** Em relação aos mecanismos e procedimentos internos de integridade adotados pelo emissor para prevenir, detectar e sanar desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, nacional ou estrangeira, informar:

- a. se o emissor possui regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, identificando, em caso positivo:
  - i. os principais mecanismos e procedimentos de integridade adotados e sua adequação ao perfil e riscos identificados pelo emissor, informando com que frequência os riscos são reavaliados e as políticas, procedimentos e as práticas são adaptadas

Os riscos, regras, políticas e procedimentos que compõem o nosso Programa de Integridade são atualizados periodicamente em decorrência de alterações na legislação, implementação de melhorias, bem como, adequações da estrutura interna, a fim de garantir o constante aprimoramento. As principais políticas, código e procedimentos de integridade abrangem:

O Código de Conduta da Lupatech que foi criado originalmente em 2008 e atua como principal instrumento de Integridade que abarca nossos valores, princípios éticos, normas de conduta, e representa o compromisso contínuo de conduzir nossas atividades de forma ética, transparente e em estrito cumprimento as leis vigentes.

O Programa de Integridade da Lupatech é balizado em princípios, diretrizes, leis vigentes e composto por medidas, políticas e procedimentos voltados para a prevenção, detecção e correção de fraudes e atos de corrupção contra a administração pública ou empresas privadas.

A Política Anticorrupção da Companhia foi elaborada com o intuito de fortalecer os conceitos existentes em nosso Código de Conduta, bem como, estabelecer mecanismos para identificação e mitigação de quaisquer riscos de atos lesivos, tais como desvios, fraudes e irregularidades. A política também abrange as diretrizes e práticas que devem nortear todos os envolvidos com a condução de nossos negócios e foi especialmente pautada pelas disposições contidas na Lei. Nosso Código de Relacionamento com Fornecedor, tem como objetivo alinhar as práticas da Lupatech, junto aos fornecedores e prestadores de serviço a serem observadas, garantindo integridade, transparência e conformidade nas relações da Empresa.

Nossos principais mecanismos de Integridade são:

- Canal de Denúncias e de Comunicação: Disponibilizamos canais para comunicação com o propósito de esclarecer dúvidas, receber e tratar denúncias, críticas e opiniões que contribuam para o combate a corrupção, desvios éticos e fraudes.
  - Treinamento e a Comunicação interna: A conscientização é fundamental para evitar violações ou qualquer desvio de conduta frente aos valores, princípios e diretrizes da Lupatech.
  - Estabelecimento de regras e limites claros relativos ao oferecimento e aceitação de brindes, presentes e hospitalidades, participação em licitações, entre outros.
  - Definições restritivas no que tange as doações e ou patrocínios
  - Instituição de normativos e procedimentos para assegurar a conformidade com as leis, a correta gestão dos relacionamentos nos negócios da companhia e o esclarecimento relativo as proibições contra suborno e corrupção, entre outros
- ii. as estruturas organizacionais envolvidas no monitoramento do funcionamento e da eficiência dos mecanismos e procedimentos internos de integridade, indicando suas atribuições, se sua criação foi formalmente aprovada, órgãos do emissor a que se reportam, e os mecanismos de garantia da independência de seus dirigentes, se existentes

### 5.3 Programa de integridade

O Diretor Presidente da Lupatech tem a atribuição de supervisionar e assegurar a eficácia do Programa de Integridade em conformidade com leis e regulamentos. O Gestor de Compliance é responsável por operacionalizar o programa, pela gestão do dia-a-dia, estabelecendo normas e procedimentos, treinamento e demais instrumentos necessários. Para garantir a autonomia, este reporta-se diretamente ao Presidente da empresa. O Comitê de Conduta Ética da Lupatech dissemina, promove o cumprimento do Código de Conduta, analisa suas violações com total imparcialidade, averiguando soluções e medidas disciplinares de acordo com a gravidade. As responsabilidades do Comitê estão descritas em seu regimento interno e foram aprovadas pela Alta direção e Conselho de administração da Companhia.

iii. se o emissor possui código de ética ou de conduta formalmente aprovado, indicando:

- se ele se aplica a todos os diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados e se abrange também terceiros, tais como fornecedores, prestadores de serviço, agentes intermediários e associados

O Código de Conduta, o Programa de Integridade, políticas e outros normativos destinam-se ao Conselho, a alta administração, colaboradores, fornecedores, clientes, acionistas, prestadores de serviços, e demais envolvidos com a cadeia de negócios da Lupatech.

É de responsabilidade de todas as pessoas envolvidas com os negócios da Companhia, conhecer o código de conduta, as normas legais e restrições aplicáveis as funções que exercem e atividades que praticam. Mais do que um material de consulta, é uma ferramenta que mostra a melhor forma de atuação e deve ser utilizado como um guia prático de conduta pessoal e profissional.

A Lupatech está comprometida com a atuação ética, transparente e de confiança. Por este motivo, acreditamos que todos os terceiros com que nos relacionamos devem demonstrar os mesmos padrões de conduta.

- as sanções aplicáveis na hipótese de violação ao código ou a outras normas relativas ao assunto, identificando o documento onde essas sanções estão previstas

A companhia possui um procedimento específico para ações disciplinares no caso de descumprimento das políticas, procedimentos e ou violações ao Código de Conduta. As infrações estão sujeitas a aplicação de sanções como advertência, suspensão e poderão incluir a rescisão do contrato ou medidas cabíveis de acordo com a legislação em vigor.

- órgão que aprovou o código, data da aprovação e, caso o emissor divulgue o código de conduta, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A versão atual do Código de Conduta foi aprovada pelo Conselho de Administração em 2023. O endereço para consulta é <https://ri.lupatech.com.br/pt/politicas-e-regimentos-internos>

b. se o emissor possui canal de denúncia, indicando, em caso positivo:

i. se o canal de denúncias é interno ou se está a cargo de terceiros

Atualmente os canais de denúncia são administrados internamente

ii. se o canal está aberto para o recebimento de denúncias de terceiros ou se recebe denúncias somente de empregados

### 5.3 Programa de integridade

A Companhia possui canais de denúncias para receber demandas internas e externas através dos e-mails [codigodeconduta@lupatech.com.br](mailto:codigodeconduta@lupatech.com.br) e [compliance@lupatech.com.br](mailto:compliance@lupatech.com.br), bem como, pela nossa página na internet pelo link: <https://ri.lupatech.com.br/pt/canal-de-denuncias>

iii. se há mecanismos de anonimato e de proteção a denunciante de boa-fé

A denúncia pode ser anônima ou não. Em todos os casos é garantida a não-retaliação e a confidencialidade. Todas as informações recebidas serão tratadas como sigilosas, sendo preservada a identidade do informante.

iv. órgão do emissor responsável pela apuração de denúncias

As comunicações feitas aos Canais de Denúncias são encaminhadas à Gestão de Compliance e são tratadas em conjunto com a Alta direção e o Comitê de Conduta Ética da Lupatech, que são responsáveis por apurar, de forma detalhada, as violações supostamente praticadas

c. número de casos confirmados nos últimos 3 (três) exercícios sociais de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública e medidas corretivas adotadas

Nos últimos três exercícios sociais não houve nenhuma ocorrência

d. caso o emissor não possua regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, identificar as razões pelas quais o emissor não adotou controles nesse sentido

Não aplicável, pois conforme citado acima, existem políticas e procedimentos vigentes.

## 5.4 Alterações significativas

**5.4.** Informar se, em relação ao último exercício social, houve alterações significativas nos principais riscos a que o emissor está exposto ou na política de gerenciamento de riscos adotada, comentando, ainda, eventuais expectativas de redução ou aumento na exposição do emissor a tais riscos

Não houve alterações nos principais riscos de mercado ou de gerenciamento de riscos.

5.5 Outras informações relevantes

Todas as informações pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.