

## APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 4T21

### ESTÁGIO ATUAL DO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

31 de Março de 2022



---

1

EXPLICANDO RESULTADO  
REORGANIZAÇÃO TRIBUTÁRIA  
OUTRAS FONTES DE RECURSOS  
BALANÇO 4T21  
BALANÇO GERENCIAL PROJETADO

2

ESTÁGIO ATUAL DO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

3

MENSAGEM DO PRESIDENTE

## CONSIDERAÇÕES INICIAIS

---

- Esta apresentação pode conter certas afirmações e declarações que expressam expectativas, crenças e previsões da administração da Inepar S.A. Indústria e Construções – Em Recuperação Judicial (“Inepar” ou Companhia”), que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Inepar e sua administração a respeito de seus negócios e eventos futuros, que embora consideradas razoáveis pela Companhia com base em informações públicas, poderão ser incorretas ou imprecisas, ou poderão não se materializar. Isto porque um número de fatores importantes pode causar resultados reais diferentes substancialmente dos planos, objetivos e expectativas expressos nesta apresentação, muito dos quais estão além da capacidade de controle da Companhia.
- As declarações e informações sobre as tendências aqui relatadas não são garantias de desempenho.
- Esta apresentação não constitui material de oferta para a subscrição ou compra de valores mobiliários da Companhia.

## DESTAQUES DO PERÍODO

---

1. Lucro de R\$ 1,3 bi

2. Recebimento da 2ª. Parcela da Arbitragem

3. Início da **Reorganização** Operacional, Financeira e Administrativa

4. Transação Tributária

---

1

EXPLICANDO RESULTADO  
REORGANIZAÇÃO TRIBUTÁRIA  
OUTRAS FONTES DE RECURSOS  
BALANÇO 4T21  
BALANÇO GERENCIAL PROJETADO

2

ESTÁGIO ATUAL DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

3

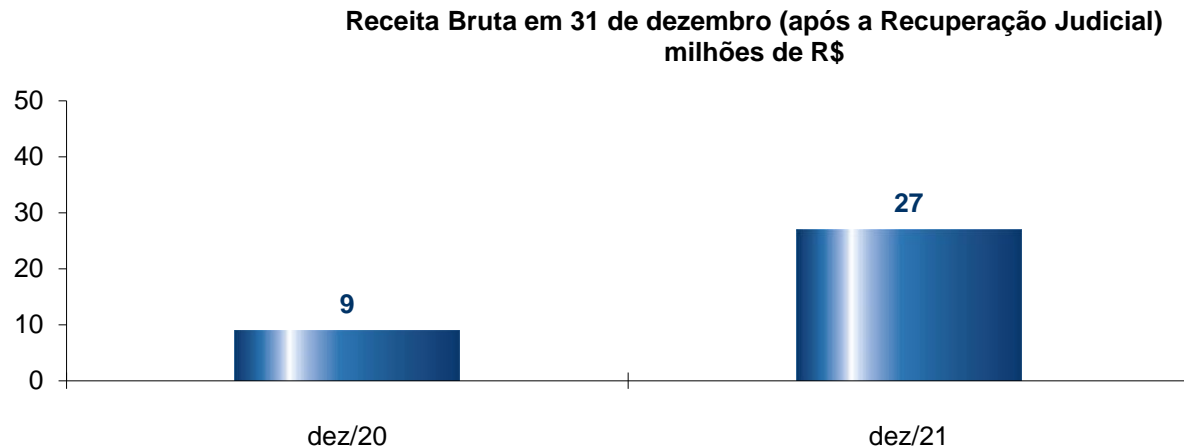
MENSAGEM DO PRESIDENTE

## EXPLICANDO O RESULTADO

---

### Fontes de Receita

- As principais fontes de receita da Companhia são na prestação de serviços. A Companhia reportou em 2021 uma receita bruta de 27,1 mil. Veja o comparativo com o exercício anterior.

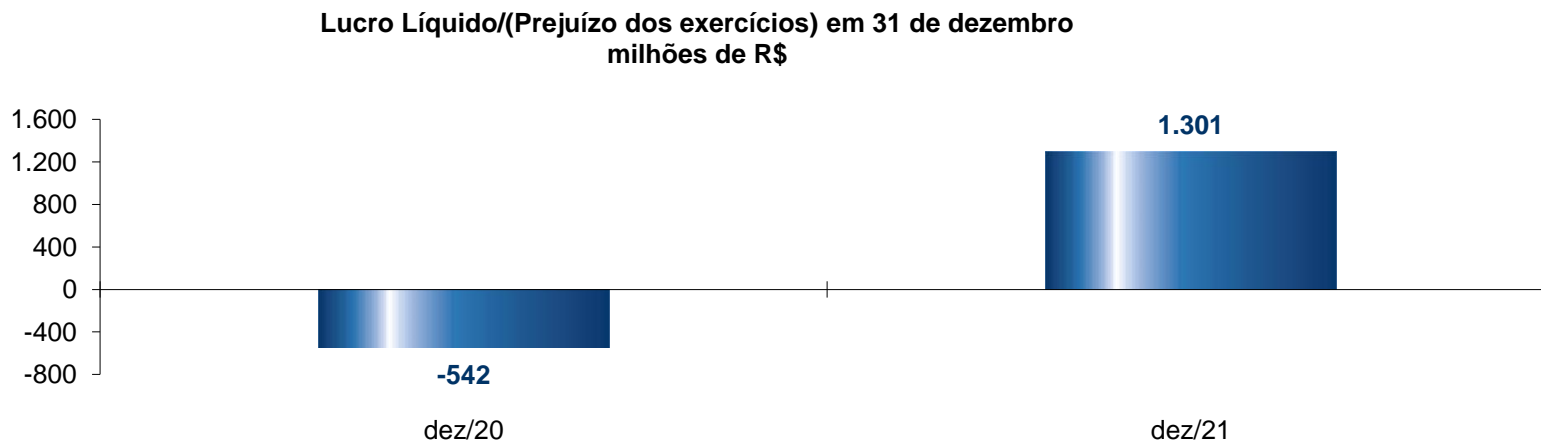


## EXPLICANDO O RESULTADO

---

### Resultado do Exercício

- Lucro de R\$ 1,3 bi, isto se deve ao acordo assinado com a PGFN em 12/2021 da Transação Individual, que possibilitou obter descontos de até 70% do montante de juros, multas e encargos. A seguir comparativo com exercício anterior.



- O lucro líquido apurado em 2021 será aproveitado para absorção de prejuízos acumulados.

# REORGANIZAÇÃO DA DÍVIDA TRIBUTÁRIA

## Ganhos Tributários

- Ganhos de **redução de dívida tributária** da ordem de **R\$ 1,7 bilhões**, com efeito contábil de **1,3 bilhões**.

EMPRESA	DÍVIDA CONSOLIDADA NÃO PREV	DÍVIDA CONSOLIDADA PREV	DÍVIDA CONSOLIDADA FGTS
Iesa – Projetos, Equipamentos e Montagens S.A.	R\$ 234.336.239,13	R\$ 287.666.524,50	R\$ 5.208.615,07
Iesa Óleo e Gás S.A	R\$ 121.735.082,03	R\$ 98.631.045,71	R\$ 7.731.897,65
Inepar S.A. Indústria e Construções	R\$ 1.439.213.275,60	R\$ 254.911.471,83	R\$ 0,00
Inepar Equipamentos e Montagens S.A.	R\$ 179.156.832,77	R\$ 90.204.283,90	R\$ 0,00
Total	R\$ 1.974.441.429,53	R\$ 731.413.325,94	R\$ 12.940.512,72

EMPRESA	NÃO PREV APÓS DESCONTOS	PREV APÓS DESCONTOS	FGTS APÓS DESCONTOS
Iesa – Projetos, Equipamentos e Montagens S.A.	R\$ 98.772.724,79	R\$ 131.981.401,44	R\$ 5.119.271,70
Iesa Óleo e Gás S.A	R\$ 51.311.337,08	R\$ 45.251.923,77	R\$ 1.557.107,86
Inepar S.A. Indústria e Construções	R\$ 431.763.982,68	R\$ 76.473.441,55	R\$ 0,00
Inepar Equipamentos e Montagens S.A.	R\$ 53.747.049,83	R\$ 27.061.285,17	R\$ 0,00
Total	R\$ 635.595.094,38	R\$ 280.768.051,93	R\$ 6.676.379,56



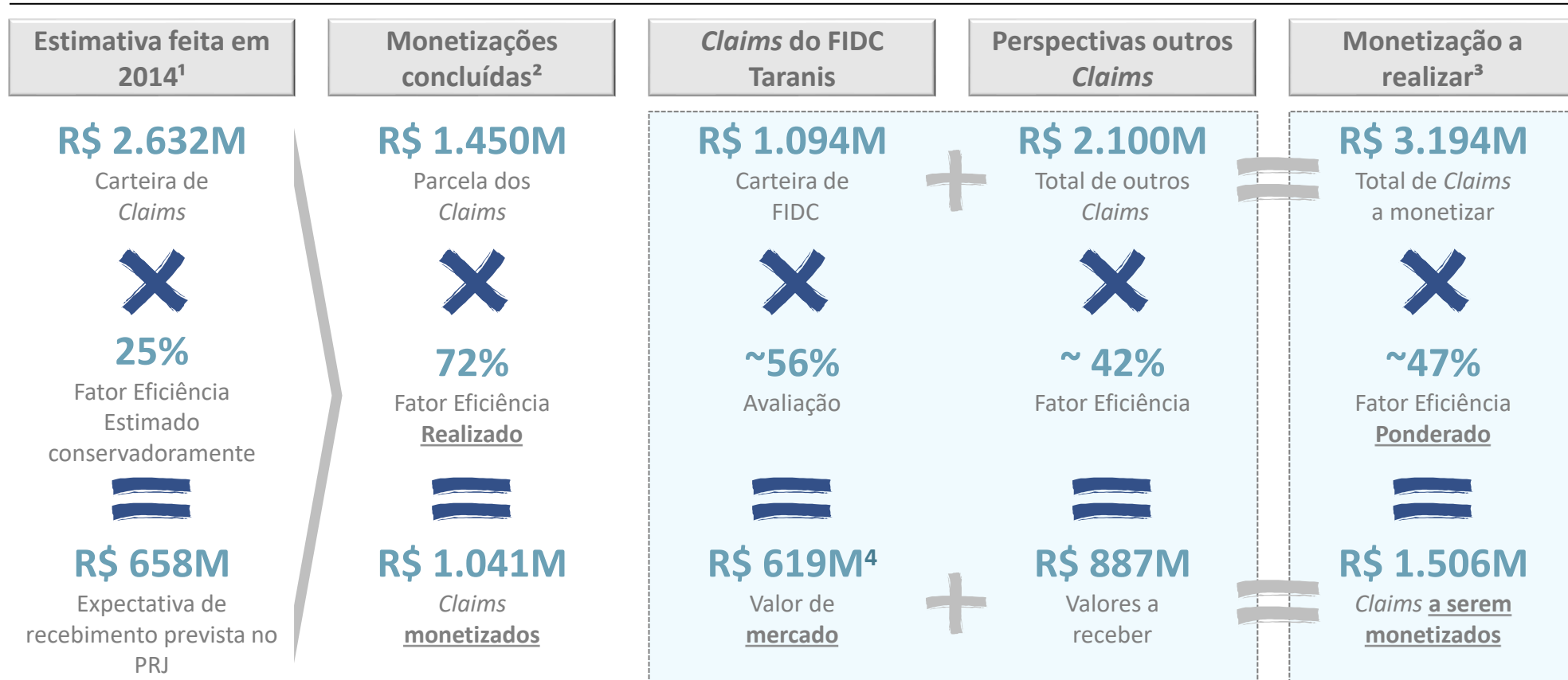
# OUTRAS FONTES DE RECURSOS

---

## Outras Fontes de Recursos

- A Companhia e suas subsidiárias detém aproximadamente **R\$ 3 bilhões de *claims* em discussão**, com monetização histórica acima de 50%; **não contabilizados**.
- **Venda das UPI's IPM e IOG, conforme processo competitivo a ser realizado em 28/04/2022.**
- **Liberação de penhoras judiciais que serão utilizados para pagamentos de credores concursais e extraconcursais, bem como parcelas da transação tributária e despesas corrente.**

# As Recuperandas comprovaram alta eficiência em monetizações de ativos que foram subdimensionados no atual PRJ em 2014



Os Claims incluídos no PRJ em 2014, foram subdimensionados por premissas conservadoras, porém, com as recentes monetizações pode-se concluir que os outros Claims existentes possuem valores a receber extremamente relevantes

# BALANÇO PATRIMONIAL 4T 21

## **Balanco Patrimonial**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>ATIVO</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5	22	21	10.386	304
Contas a receber de clientes	6	379	378	4.570	501.513
Títulos e valores mobiliários	7	9	9	9	9
Estoques	8	-	-	8.936	5.832
Títulos a receber	9	-	-	-	12
Tributos a Recuperar	10	4.769	4.798	79.000	26.061
Dividendos a receber		-	-	15.696	73
Outros créditos	11	4.863	9.509	6.906	15.165
<b>Total do Ativo Circulante</b>		<b>10.042</b>	<b>14.715</b>	<b>125.503</b>	<b>548.969</b>
<b>Não Circulante</b>					
Contas a receber de clientes	6	33.414	482	122.881	482
Partes relacionadas	21	253.645	339.977	14.011	8.579
Títulos a receber	9	7.774	7.774	7.774	7.774
Títulos e valores mobiliários	7	-	-	688	688
Tributos a Recuperar	10	30.873	12.386	89.454	33.696
Depósitos judiciais	30	77.345	82.569	278.320	135.821
Outros créditos	11	-	28.482	6.604	29.146
Investimentos	12	463.081	325.839	249.199	248.282
Imobilizado	13	78.849	81.898	218.719	220.419
Intangível	14	391.513	391.513	393.828	395.925
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>		<b>1.336.494</b>	<b>1.270.920</b>	<b>1.381.478</b>	<b>1.080.812</b>
<b>Total do Ativo</b>		<b>1.346.536</b>	<b>1.285.635</b>	<b>1.506.981</b>	<b>1.629.781</b>

# BALANÇO PATRIMONIAL 4T 21

## **Balanco Patrimonial**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>PASSIVO</b>					
<b>Circulante</b>					
Fornecedores		30.826	32.170	71.325	91.369
Instituições financeiras	15	185.794	161.524	355.788	376.546
Debêntures	16	13.907	42.964	13.907	42.964
Obrigações Sociais e Trabalhistas		11.095	11.317	149.654	187.614
Obrigações Fiscais e Tributárias	17	86.510	729.886	176.161	1.395.465
Dividendos propostos		3.317	3.317	3.341	3.341
Provisão de custos e encargos	18	-	-	-	126.297
Adiantamentos de clientes	19	-	-	34.803	38.735
Títulos a pagar		87.257	9.878	87.257	9.878
Outras contas a pagar	24	47.397	128.842	136.919	223.649
<b>Total do Passivo Circulante</b>		<b>466.103</b>	<b>1.119.898</b>	<b>1.029.155</b>	<b>2.495.858</b>
<b>Não Circulante</b>					
Instituições financeiras	15	249.613	263.414	249.613	263.414
Debêntures	16	227.310	194.549	227.310	194.549
Obrigações Sociais e Trabalhistas		-	-	2.404	2.577
Obrigações Fiscais e Tributárias	17	499.472	28.617	897.305	233.083
Partes relacionadas	21	438.472	434.183	128.686	81.352
Tributos diferidos	20.1	36.543	26.735	96.359	55.685
Títulos a pagar		-	-	14.960	-
Provisão de custos e encargos	18	2.303	2.303	2.303	2.303
Provisão para contingências	22	32.620	636.098	110.816	865.721
Provisão para passivo a descoberto	23	670.611	1.153.544	7.657	7.085
Outras contas a pagar	24	-	1.282	1.084	2.274
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>		<b>2.156.944</b>	<b>2.740.725</b>	<b>1.738.497</b>	<b>1.708.043</b>
<b>Patrimônio Líquido/(Passivo a Descoberto) da Controladora</b>					
Capital social	25	437.531	429.211	437.531	429.211
Gasto com subscrição de ações		(3.073)	(3.073)	(3.073)	(3.073)
Reserva de capital		180.292	180.292	180.292	180.292
Reserva de reavaliação		24.422	25.571	24.422	25.571
Debêntures perpétuas		318.830	319.014	318.830	319.014
Créditos quirografários a converter		16.914	31.837	16.914	31.837
Prejuízos acumulados		(3.098.093)	(4.391.847)	(3.098.093)	(4.391.847)
Ajuste de avaliação patrimonial		846.666	834.007	846.666	834.007
		<b>(1.276.511)</b>	<b>(2.574.988)</b>	<b>(1.276.511)</b>	<b>(2.574.988)</b>
<b>Patrimônio Líquido/(Passivo a Descoberto)</b>					
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas minoritários		-	-	15.840	868
<b>Total do Patrimônio Líquido/Passivo a Descoberto)</b>		<b>(1.276.511)</b>	<b>(2.574.988)</b>	<b>(1.260.671)</b>	<b>(2.574.120)</b>
<b>Total do Passivo e do Patrimônio Líquido(Passivo a Descoberto)</b>		<b>1.346.536</b>	<b>1.285.635</b>	<b>1.506.981</b>	<b>1.629.781</b>

# BALANÇO PATRIMONIAL 4T 21

## Demonstração do Resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>Receita Operacional Bruta</b>	-	-	<b>27.153</b>	<b>9.535</b>
Deduções e impostos sobre vendas	-	-	(2.768)	(1.854)
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.385</b>	<b>7.681</b>
Custos dos produtos e serviços	-	-	(15.801)	(5.287)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.584</b>	<b>2.394</b>
<b>Receitas [Despesas] Operacionais</b>	<b>1.352.449</b>	<b>(364.647)</b>	<b>1.408.203</b>	<b>(270.613)</b>
Despesas com vendas	-	-	(2.591)	(2.512)
Perdas no recebimento de crédito com clientes	(747)	(18.238)	(6.341)	(19.432)
Administrativas e gerais	(40.252)	(30.117)	(91.366)	(71.380)
Provisões para contingências	(11.112)	(472.868)	(37.956)	(485.241)
Outras receitas e despesas operacionais	29 788.686	44.911	1.547.446	324.439
Provisões de perdas sobre investimentos	-	(23)	-	(23)
Resultado da avaliação de investimentos	12 615.874	111.688	(989)	(16.464)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.352.449</b>	<b>(364.647)</b>	<b>1.416.787</b>	<b>(268.219)</b>
Despesas financeiras	28 (81.457)	(169.303)	(171.931)	(237.658)
Receitas financeiras	28 7.270	6.174	43.957	7.270
<b>Resultado Antes do Imposto de Renda</b>	<b>1.278.262</b>	<b>(527.776)</b>	<b>1.288.813</b>	<b>(498.607)</b>
Imposto de renda e contribuição social - Corrente	20.2 -	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social - Diferido	20.2 8.756	(15.010)	13.141	9.837
<b>Lucro Líquido/(Prejuízo do Exercício)</b>	<b>1.287.018</b>	<b>(542.786)</b>	<b>1.301.954</b>	<b>(488.770)</b>
<b>Atribuído a:</b>				
Participação dos acionistas controladores			<b>1.287.018</b>	<b>(542.786)</b>
Participação dos acionistas não-controladores			<b>14.936</b>	<b>54.016</b>
			<b>1.301.954</b>	<b>(488.770)</b>
Quantidade de ações ordinárias ao final do exercício	103.546.495	5.047.172		
Quantidade de ações preferenciais ao final do exercício	63.136.160	3.156.808		
Lucro/(Prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações ordinárias - R\$	7.440	(63.710)		
Lucro/(Prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações preferenciais - R\$	8.184	(70.081)		

## BALANÇO GERENCIAL PROJETADO

---

A partir do Balanço de 31/12/21, a Companhia simulou o resultado e o PL, caso fosse contabilizado ganhos e atualizações de ativos e passivos, que hoje não conseguimos contabilizar devido às rígidas regras contábeis vigentes, conforme abaixo:

- **R\$ 250 milhões** - Benfeitorias realizadas pela Petrobrás nas instalações do Estaleiro CBD, cuja nossa participação é de aprox. 50%. Conforme contrato, todas as benfeitorias e equipamentos instalados no imóvel serão incorporados ao mesmo.
- **R\$ 619 milhões** - Na rubrica de Títulos e Valores Mobiliários estão lançados os ativos aportados no FIDC Taranis-NP.

## BALANÇO GERENCIAL PROJETADO

---

- O FIDC Taranis é constituído sob a forma de condomínio fechado, e destina-se exclusivamente a investidores qualificados, tal qual como definidos pela legislação vigente.
- As Companhias efetuaram um aporte no valor de R\$ 619,1 milhões, através dos créditos oriundos de processos judiciais em andamento, que hoje somam aprox. R\$ 1,1 bi. A monetização destes ativos tem sua eficácia comprovada historicamente acima de 50% e foram analisados e avaliados por empresas especializadas que acataram o valor de face com um desconto por eventuais insucessos, superior a 40%.

## BALANÇO GERENCIAL PROJETADO

---

- **R\$ 887 milhões** - Na rubrica de Outros Créditos temos os ativos (*claims*) em discussão que não estão alocados no FIDC, de aprox. R\$ 2,1 Bi e estamos considerando como recebimento provável o valor de R\$ 887 milhões, ou seja, um índice de conversão de 42%, muito abaixo do histórico acima mencionado, demonstrando um conservadorismo nas expectativas de monetização dos mesmos.



# BALANÇO GERENCIAL PROJETADO – Ativos

Período findo em 31 de Dezembro de 2021 - (Em milhares de reais)

ATIVO	Consolidado	
	Balanco Patrimonial	Balanco Projetado
	31/12/2021	31/12/2021
<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	10.386	10.386
Contas a receber de clientes	4.570	4.570
Títulos e valores mobiliários	9	9
Estoques	8.936	8.936
Impostos a recuperar	79.000	79.000
Dividendos a receber	15.696	15.696
Outros créditos	6.906	6.906
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>125.503</b>	<b>125.503</b>
<b>Não Circulante</b>		
Contas a receber de clientes	122.881	122.881
Partes relacionadas	14.011	14.011
Títulos a receber	7.774	7.774
Títulos e valores mobiliários	688	656.765
Impostos a recuperar	89.454	246.872
Depósitos judiciais	278.320	278.320
Outros créditos	6.604	893.835
Investimentos	249.199	499.199
Imobilizado	218.719	218.719
Intangível	393.828	393.828
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.381.478</b>	<b>3.332.204</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.506.981</b>	<b>3.457.707</b>

# BALANÇO GERENCIAL PROJETADO – Passivo e PL

Período findo em 31 de Dezembro de 2021 (Em milhares de reais)

PASSIVO	Consolidado			
	Balanço Patrimonial	Balanço Projetado		
	31/12/2021	31/12/2021		
<b>Circulante</b>			<b>Patrimônio Líquido</b>	
Fornecedores	71.325	71.325	Participação dos minoritários	15.840
Financiamentos e empréstimos	355.788	355.788	Patrimônio líquido da controladora	
Debêntures	13.907	13.907	Capital social	437.531
Salários e encargos sociais	149.654	149.654	Gasto com subscrição de ações	(3.073)
Impostos e contribuições a recolher	176.161	176.161	Reserva de capital	180.292
Dividendos propostos	3.341	3.341	Reserva de reavaliação	24.422
Adiantamentos de clientes	34.803	34.803	Debêntures perpétuas	318.830
Títulos a pagar	87.257	87.257	Créditos quirografários a converter	16.914
Outras contas a pagar	136.919	136.919	Prejuízos acumulados	(3.098.093)
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.029.155</b>	<b>1.029.155</b>	Ajuste de avaliação patrimonial	846.666
				<b>(1.276.511)</b>
<b>Não Circulante</b>			<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(1.260.671)</b>
Financiamentos e empréstimos	249.613	249.613		
Debêntures	227.310	227.310	<b>Total do Passivo e do Patrimônio Líquido</b>	<b>1.506.981</b>
Salários e encargos sociais	2.404	2.404		<b>3.457.707</b>
Impostos e contribuições a recolher	897.305	897.305		
Partes relacionadas	128.686	128.686		
Impostos diferidos	96.359	752.347		
Provisão de custos e encargos	2.303	2.303		
Provisão para contingências	110.816	110.816		
Provisão para passivo a descoberto	7.657	7.657		
Outras contas a pagar	16.044	16.044		
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.738.497</b>	<b>2.394.485</b>		

---

1

BALANÇO 4T21

2

ESTÁGIO ATUAL DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

3

MENSAGEM DO PRESIDENTE

## Premissas para a conclusão da Recuperação Judicial e Extraconcursais

---

- O acordo com o BNDES é a única pendência para cumprimento do biênio, exigível para o encerramento da RJ.

---

1

BALANÇO 4T21

2

ESTÁGIO ATUAL DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

3

MENSAGEM DO PRESIDENTE

## Mensagem do Presidente

---

- Encerramos o ano de 2021 com a sensação de missão parcialmente cumprida pois ainda estamos inseridos no ambiente de Recuperação Judicial.
- Nos últimos 7 anos observamos uma redução significativa no volume de investimentos no setor de infraestrutura como um todo e, especificamente, nos setores de Energia e Óleo e Gás, que eram fortes demandantes de nossos produtos e serviços.
- Já em 2021, os desafios foram inúmeros: pandemia, volatilidade no preço das commodities, pressão inflacionária, aumento do câmbio, aumento da taxa de juros, com efeitos diretos na economia, desincentivando novos investimentos.
- Como contraponto ao cenário negativo do passado, temos a esperança que com a vacinação em massa da população, ocorrida em 2021, consigamos iniciar a retomada da atividade econômica e destravar novos investimentos.

## Mensagem do Presidente

---

- O Governo Federal, através do Ministério de Infraestrutura, vem desempenhando um papel extraordinário na regulação e promoção de investimentos. A criação do PPI – Programa de Parcerias e Investimentos, a capacitação dos funcionários públicos das agências reguladoras e órgãos de controle, permitiu a volta do investidor privado no setor de infraestrutura. Nos últimos dois anos constatamos o aumento significativo de projetos que saíram do papel através da modalidade de Concessão e PPP's. Como estes investimentos são estruturados e complexos demandam tempo para serem desenvolvidos e implementados.
- Acreditamos que pode levar entre um e dois anos até que estes investimentos cheguem a nós, demandando contratos de fornecimento de produtos e serviços.

## Mensagem do Presidente

---

- Continuamos fortes e motivados. Fizemos nosso dever de casa novamente e revisitamos nossos custos operacionais e despesas administrativas para adequá-los à situação atual. Definimos uma estrutura mínima necessária sem perder de vista a qualidade, segurança e competitividade. Ao longo de 2021, a empresa IESA Equipamentos Projetos e Montagens, continuou sendo demandada por players do setor elétrico para execução de reformas e montagem de equipamentos hidromecânicos.
- No âmbito das despesas administrativas não conseguimos reduzir ainda mais, em virtude da magnitude dos nossos problemas que ainda são equivalentes aos de empresas de grande porte – principalmente nas áreas jurídica, relações com investidores e contabilidade.



## Mensagem do Presidente

---

- No âmbito da execução do Plano de Recuperação Judicial, encontramos algumas dificuldades no final de 2021 para o cumprimento de alguns compromissos dentro do prazo estabelecido. Fato este motivado pela dificuldade na liberação de depósitos judiciais de negociações já encerradas e liquidadas.
- Um outro evento importante a ser ressaltado foi o sucesso da negociação tributária obtida junto a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) baseado na nova Lei de Recuperação Judicial e Falências (nº 14.112/2020). Antes da mudança da legislação, não havia um parcelamento de dívidas tributárias adequado para as empresas em crise. Agora, pela nova lei, elas podem escolher entre duas modalidades de parcelamento: em até 120 vezes ou usar prejuízo fiscal para cobrir 30% da dívida e parcelar o restante em até 84 meses. Na sequência, foi publicada a Portaria nº 2.382, editada pela PGFN, podendo prever prazo de pagamento de até 120 meses, com desconto de até 70% sobre juros e multas. Nosso acordo com a PGFN possibilitou uma redução total dos débitos no valor de R\$ 1,7 bilhões, sendo o saldo de R\$ 950 milhões a pagar parcelado em 120 meses.

## Mensagem do Presidente

---

- Este ano de 2022 já começou com uma agenda intensa dedicada ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.
- Estamos focados na negociação com credores concursais, extra concursais e na liberação de depósitos judiciais, os quais serão integralmente utilizados para liquidação de credores e na manutenção do capital de giro da empresa.
- Com relação à expectativa de mercado para 2022, com o objetivo de promover o soerguimento da empresa nos próximos 5 anos, esperamos que os projetos de Concessões e PPPs leiloados durante o ano de 2021, tenham seus contratos assinados e iniciem a estruturação dos financiamentos necessários para dar início às obras e a compra de serviços e equipamentos. Entendemos que os setores de (i) Energia - na construção de novos projetos e na reforma de usinas hidroelétricas e termoelétricas se intensifiquem; (ii) Óleo & Gás - com a construção de novas plataformas e reforma de refinarias, (iii) Ferrovias - com a possibilidade de fornecimento de vagões e, por fim, (iv) Saneamento Industrial - na formação de parcerias para entrarmos no fornecimento de equipamentos e serviços.

## Mensagem do Presidente

---

- Recentemente divulgamos Fato Relevante dando conhecimento ao Mercado que abrimos o processo de leilão para alienação das UPI's IPM e IOG, com data prevista de abertura das propostas para o dia 28/04/2022 às 15 hs. O processo competitivo dar-se-á através de um modelo de *stalking horse*, uma vez que recebemos uma proposta firme de um Fundo americano chamado Melville Capital Group, no valor de US\$ 125,000,000, equivalente a aprox. R\$ 600 milhões.