



Ambipar Response e HPX Corp.

Julho de 2022



Essa apresentação (“**Apresentação**”) está sendo feita exclusivamente para fins informativos e foi preparada pela Emergência Participações S.A. (“**Ambipar Response**”) e pela HPX Corp. (“**HPX**”) de modo a auxiliar as partes interessadas a realizar suas próprias avaliações a respeito da potencial combinação de negócios entre a Ambipar Response e a HPX (“**Combinação de Negócios**”) e não deve ser utilizada para qualquer outro fim. Ao revisar ou ler essa Apresentação, presume-se que o investidor concordou com as obrigações e restrições descritas abaixo.

Ausência de Oferta ou Solicitação

Esta Apresentação e quaisquer outras declarações orais feitas no contexto desta Apresentação não constituem ou fazem parte de qualquer oferta, convite ou solicitação para uma oferta, para subscrever, emitir ou comprar quaisquer valores mobiliários, nem qualquer parte dela ou o fato de sua divulgação faz parte ou é confiável em conexão com qualquer contrato ou decisão de investimento relacionada a ele. Os valores mobiliários aos quais esta Apresentação se refere não foram registrados nos Estados Unidos da América, nos termos do *Securities Act of 1933*, conforme alterado, ou em qualquer outra jurisdição, incluindo o Brasil.

Qualquer oferta de venda dos valores mobiliários, se realizada, seria realizada apenas nos termos de um acordo de subscrição definitivo e com base numa isenção ou numa transação não sujeita aos requisitos de registo previstos no *Securities Act*, não envolvendo qualquer oferta pública. A HPX e a Ambipar Response reservam-se o direito de alterar ou encerrar discussões com qualquer ou todos os potenciais investidores, de aceitar ou rejeitar quaisquer propostas e de negociar ou cessar negociações com qualquer parte relativamente a qualquer transação envolvendo a HPX e a Ambipar Response, por qualquer razão. Não haverá qualquer oferta ou venda de quaisquer valores mobiliários de emissão da Ambipar Response ou da HPX em qualquer jurisdição onde, ou a qualquer pessoa a quem, tal oferta ou venda possa ser ilegal nos termos das leis de tal jurisdição.

Ausência de declarações e garantias

Esta Apresentação é realizada apenas para fins informativos e não pretende conter todas as informações que podem ser consideradas necessárias para avaliar a Ambipar Response ou para se tomar uma possível decisão de investimento no que diz respeito à Combinação de Negócios. O destinatário concorda e reconhece que esta Apresentação não se destina a constituir a base de qualquer decisão de investimento por parte do destinatário e não constitui consultoria de investimento, fiscal ou jurídica. Nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, é ou será dada pela HPX ou pela Ambipar Response ou qualquer das suas afiliadas, diretores, membros do conselho de administração, empregados ou consultores ou qualquer outra pessoa em relação ao valor que pode ser gerado no âmbito da Combinação de Negócios, aos efeitos legais, regulamentares, fiscais, financeiros, de contabilidade ou outros efeitos da Combinação de Negócios ou à precisão ou completude das informações contidas nesta Apresentação ou qualquer outra comunicação escrita ou oral ou de outra forma disponibilizadas a qualquer parte no decurso da sua avaliação da Combinação de Negócios, e não houve a aceitação de qualquer responsabilidade ou obrigação pela precisão ou suficiência dessas informações ou por quaisquer erros, omissões ou declarações incorretas, negligentes ou de outra forma, a elas relacionados. O destinatário também reconhece e concorda que as informações contidas nesta Apresentação são de natureza preliminar e estão sujeita a alterações, incluindo alterações que podem ser materiais. Qualquer informação, dado ou estatística sobre desempenho passado ou construção de modelo financeiro aqui contidas não constitui uma indicação sobre o desempenho futuro. A HPX e a Ambipar Response não assumem qualquer obrigação de atualizar as informações contidas nesta Apresentação. Os destinatários da presente Apresentação devem fazer a sua própria avaliação da Ambipar Response e da relevância e adequação da informação e devem fazer as outras investigações que considerem necessárias. Apenas as representações e garantias que sejam expressamente feitas pela HPX ou pela Ambipar Response num acordo escrito definitivo, se executadas, e sujeitas às limitações e restrições aí especificadas, terão qualquer efeito legal.

Dados de indústria e de mercado

Dados da indústria e de mercado contidos nesta Apresentação provêm de fontes oficiais ou de terceiros, assim como de relatórios de pesquisas elaborados para outros fins. Embora a Ambipar Response e a HPX acreditem que cada uma dessas fontes seja razoável e confiável, nem a HPX nem a Ambipar Response verificou independentemente seus dados contidos nessas fontes e não pode assegurar a precisão e a completude de tais dados. Consequentemente, nenhuma declaração é prestada contra a razoabilidade das premissas utilizadas ou da precisão e completude de tais dados. Os leitores desta Apresentação devem, portanto, ponderar esses dados.

Declarações Prospectivas [Nota MF: Embora essa seção esteja no disclaimer em inglês, não encontramos declarações prospectivas na apresentação, apenas dados históricos.]

Esta apresentação contém “declarações prospectivas” conforme previsto no *United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. As palavras “prevê”, “deseja”, “espera”, “estima”, “pretende”, “prevê”, “planeja”, “prevê”, “projeta”, “metas” e expressões semelhantes destinam-se a identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração “prospectiva” nesta Apresentação considera apenas a data deste documento, apenas ilustra o desempenho hipotético sob premissas específicas de eventos ou condições, não configura garantia de desempenho futuro e estão sujeitas a uma série de incertezas, riscos e outros fatores conhecidos e desconhecidos que podem fazer com que os resultados reais das operações, condição financeira, liquidez, desempenho, perspectivas ou oportunidades da Companhia, bem como os dos mercados que atende ou pretende atender, sejam substancialmente diferentes daqueles expressos em, ou sugerido por, estas declarações prospectivas. Estas declarações prospectivas são fornecidas apenas para fins ilustrativos e não se destinam a servir como, e não devem ser consideradas por qualquer investidor como uma garantia de resultado. Os eventos e circunstâncias reais são difíceis ou impossíveis de prever e podem diferir das premissas estabelecidas para tais declarações.

Muitos eventos e circunstâncias reais estão fora do controle da Ambipar Response. Alguns fatores importantes que podem fazer com que os resultados reais difiram materialmente dos de qualquer declaração prospectiva poderiam incluir mudanças nas condições de negócio, de mercado, financeiras, políticas e legais, nacionais e estrangeiras. Estas declarações prospectivas estão sujeitas a uma série de riscos e incertezas. Se algum destes riscos se materializar ou se as premissas utilizadas se revelarem incorretas, os resultados reais poderão diferir materialmente dos resultados sugeridos nestas declarações prospectivas. Para sua tomada de decisão, o investidor deverá ler cuidadosamente a seção “Fatores de Risco” dos Relatórios Anuais da HPX no Formulário 10-K, Relatórios Trimestrais no Formulário 10-Q e outros documentos arquivados periodicamente pela HPX junto perante a *Securities*

Visão Geral da Ambipar Response

Provedor brasileiro líder de serviços de soluções ambientais⁽¹⁾ com presença global

Resposta a emergências ambientais e serviços industriais

Contratado, *spot* ou através de um modelo de assinatura

Mais de 28 mil serviços executados em 2021⁽²⁾

Ampla gama de serviços, envolvendo remediação ambiental, resposta de emergência em todos os modais de transporte e manutenção industrial

Plataforma global com 216 Bases⁽³⁾

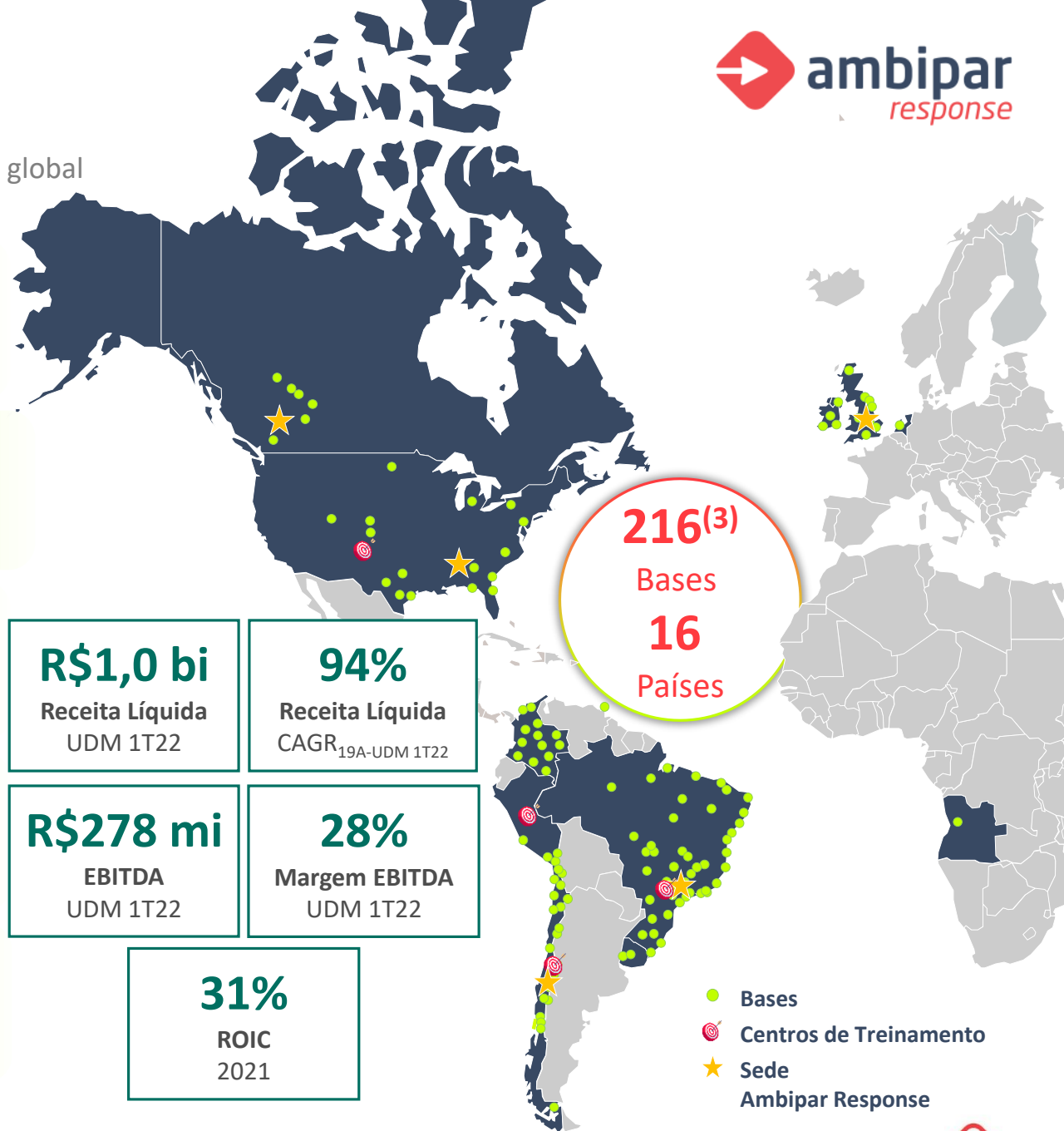
Equipamentos especializados e time topo de linha cobrindo diversas geografias com demanda relevante

Mais de 10.000 clientes⁽³⁾ de diversos setores com relacionamento de longo prazo

Principais clientes nos setores logístico, químico, O&G, mineração e industrial

Mais de 2.200 funcionários⁽³⁾ altamente treinados

Sob diretrizes regulatórias e protocolos rigorosos de segurança



Fonte: Informações da Ambipar Response; Informações públicas disponíveis do Grupo Ambipar e seus principais concorrentes.

Notas: (1) Com base na receita total de 2021A em relação aos seus principais concorrentes; (2) Emergência + agendada; (3) Em 31 de dezembro de 2021.

Racional da Transação

Ambipar Response se tornará uma empresa listada na NYSE através de uma combinação de negócios com a HPX Corp.

Visão Geral Transação

- **Ambipar Response e HPX Corp.** concordaram em assinar uma combinação de negócios criando uma empresa de capital aberto listada na NYSE sob o *ticker* “AMBI”
- A HPX é uma sociedade de aquisição de propósito específico (SPAC) listado na NYSE

Recursos da Transação

- **Recursos primários de US\$ 150 milhões⁽¹⁾ já comprometidos** por investidores institucionais renomados e indivíduos de *high net worth* com potencial de captação de até US\$ 397 milhões
- **Transação 100% primária** para suportar o crescimento orgânico e inorgânico da companhia

Earn-out Grupo Ambipar

- **Potencial *earn-out* de até US\$110 milhões a ser recebido pelo Grupo Ambipar** após o cumprimento de determinadas condições definidas no Acordo de Combinação de Negócios
- Condições serão medidas em até 3 anos após o fechamento da Combinação de Negócios

Lock-up

- 3 anos de lock-up para o Grupo Ambipar e HPX

Racional da Combinação de Negócios

- **Acesso ao mercado de capitais americano e fonte de financiamento adicional** para novas aquisições e suporte ao negócio existente
- **Altos padrões de governança suportados por uma estrutura de ações de duas classes com poder de voto na relação 10:1**, permitindo potenciais futuros aumentos de capital mantendo a participação de controle do Grupo Ambipar
- **Maior exposição como resultado de uma listagem nos EUA** que potencialmente dará maior exposição a novos clientes internacionais, novos alvos de M&A e menor custo de capital
- **Entidade separada pode atrair novos investidores** interessados no negócio internacional e sua expansão acelerada, principalmente focada em moedas menos voláteis

Nota: (1) Assume um mínimo de US\$ 150 milhões em recursos totais já comprometidos por investidores institucionais de primeira linha e indivíduos de high net worth que estão subscrevendo um PIPE de ações ordinárias a US\$ 10,00 e / ou se comprometeram a não resgatar suas ações atuais da HPX.

Visão Geral da HPX Corp.

Quem é a HPX Corp.?

Racional da Fusão com a HPX Corp.

- **Sponsors brasileiros** com conhecimento da cultura e dinâmica local
- **Extensa experiência global** incluindo aquisição e integração de empresas em países desenvolvidos
- **Experiência nos mercados do EUA e Canadá**, onde a Ambipar Response identifica importantes oportunidades de crescimento

Equipe HPX Corp.



Bernardo Hees
Co-Chairman



Rodrigo Xavier
Co-Chairman



Carlos Piani
CEO



Rafael Santo



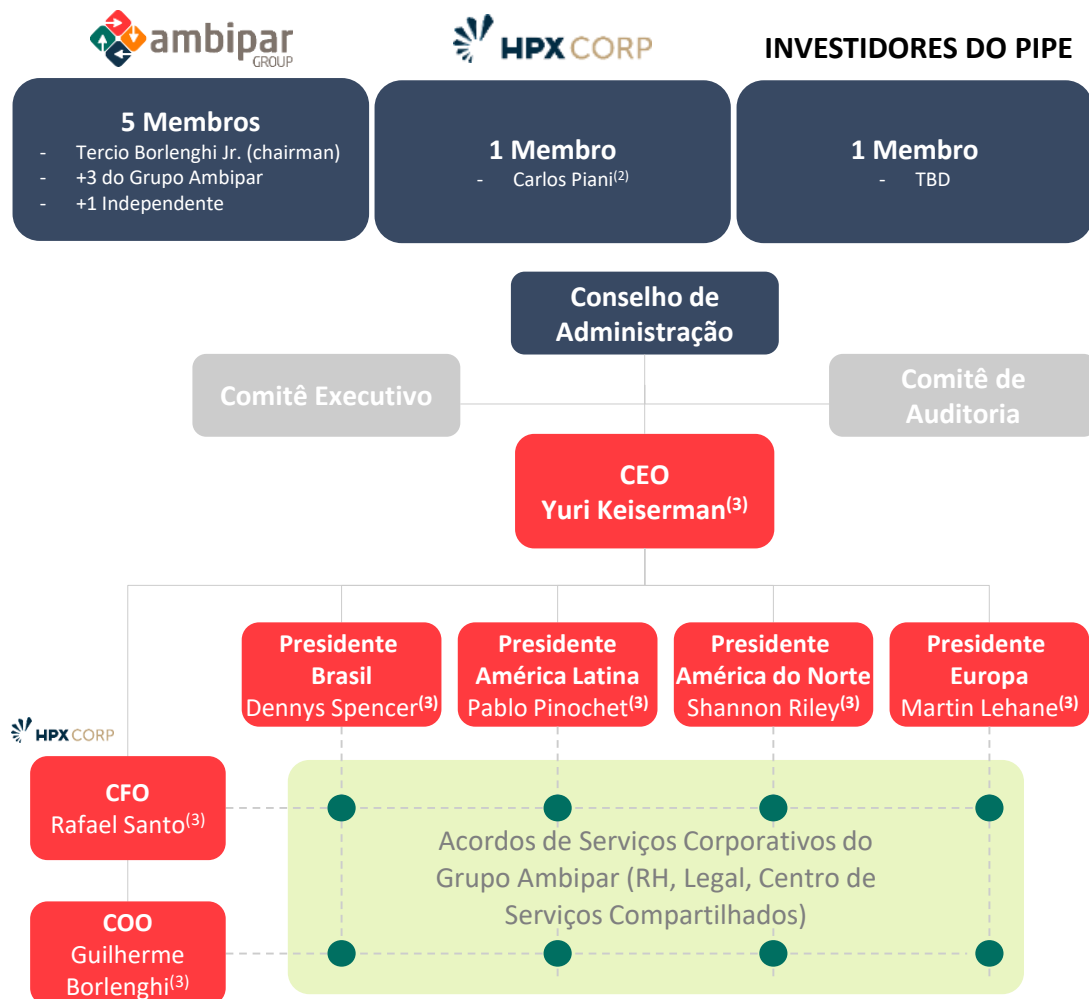
Pedro Petersen



Estrutura Organizacional Ambipar Response

Elevado grau de governança conjunta com membros da HPX e do PIPE

Estrutura Organizacional⁽¹⁾

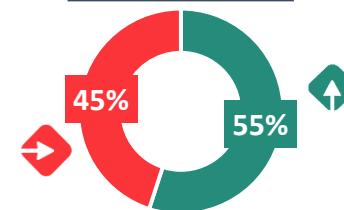


Estrutura Corporativa

HPX CORP
Acionistas HPX Corp. + Investidores do PIPE

ambipar GROUP

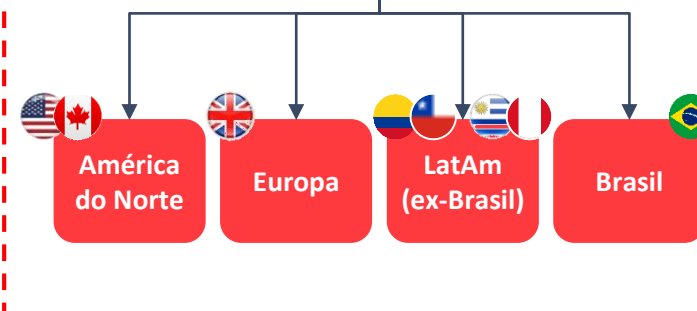
Quebra do EBITDA 2021 do Grupo Ambipar



Perímetro da Transação

ambipar response

ambipar environment



Notas:
(1) O Conselho de Administração e estrutura de governança estão sujeitos ao fechamento da combinação de negócios e aos acordos finais entre a HPX e o Grupo Ambipar; (2) Membro independente indicado; (3) Indicado;

Estrutura Acionária e Avaliação da Transação

Avaliação da Ambipar Response a Múltiplos Atrativos

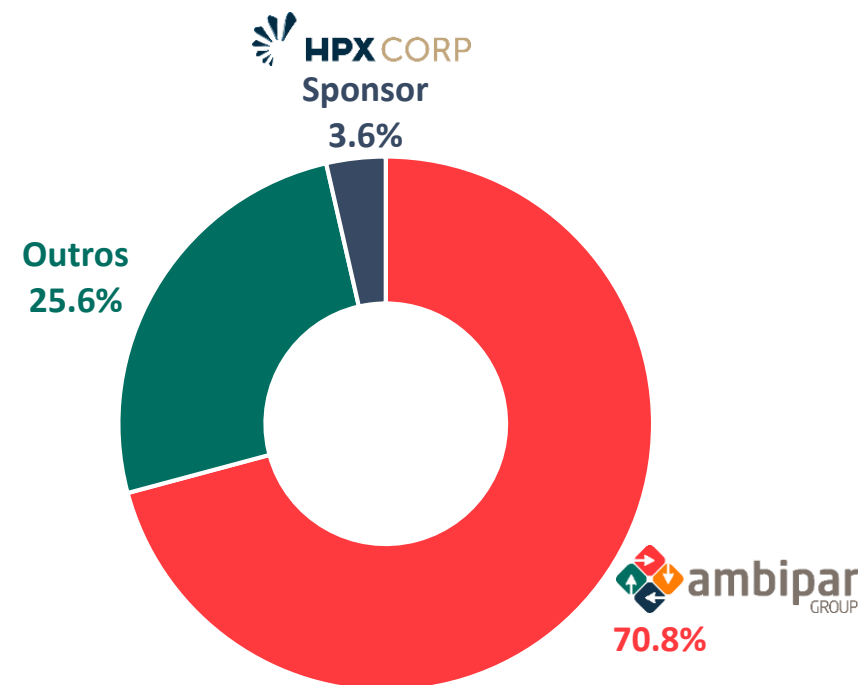
Avaliação Pro-Forma Ilustrativa⁽¹⁾

	\$ mm	R\$ mm
Preço Por Ação	\$10,00	R\$53,30
Ações em Circulação Pro-Forma (milhões)	53,3	53,3
Valor do Equity Pro-Forma	\$533	R\$2.840
(+) Dívida Líquida	\$180	R\$959
(-) Recursos da Transação Líquidos	(\$132)	(R\$701)
Valor da Empresa Pro-Forma	\$581	R\$3.098
EBITDA UDM 1T22		R\$278
EV / EBITDA UDM 1T22		11,1x
(+) Earn-out Potencial do Grupo Ambipar	\$110	R\$586
Valor da Empresa Pro-Forma	\$691	R\$3.684
EV / EBITDA UDM 1T22		13,3x

Notas:

(1) Considera câmbio R\$/USD de 5,33. No fechamento, assume transação de US\$ 150 milhões. Assume despesas de transação de US\$ 18 milhões (sendo \$8mi para BofA como financial advisor). Assume preço por ação de \$10.

Estrutura Acionária Pro-Forma⁽¹⁾



96,0%

**Direitos de Voto
Estrutura 10:1**