

MATERIAL PUBLICITÁRIO



Setembro de 2023



Oferta Pública de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Até 3 (três) Séries, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, da 2ª (segunda) Emissão da Enauta Participações S.A.

Enauta



Coordenadores

no montante de até R\$ 1.100.000.000,00 (um bilhão e cem milhões de reais)

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Disclaimer

Esta apresentação ("Apresentação") é uma apresentação de informações gerais da **ENAUTA PARTICIPAÇÕES S.A.** ("Emissora"), preparado exclusivamente com a finalidade de servir como suporte às apresentações para os Investidores Qualificados (conforme abaixo definido) (*roadshow*) da oferta pública de distribuição de debêntures simples, não conversíveis em ações, em até 3 (três) séries, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional ("Debêntures") prestada pela **Enauta Energia S.A.** ("Enauta Energia"), da 2ª (segunda) emissão da Emissora ("Emissão"), a ser realizada sob rito de registro automático de distribuição, com dispensa de análise prévia, nos termos do artigo 26, inciso V, alínea (b) da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"), do "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Estruturação, Coordenação e Distribuição de Ofertas Públicas de Valores Mobiliários e Ofertas Públicas de Aquisição de Valores Mobiliários", expedido pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"), atualmente em vigor ("Código ANBIMA"), bem como com as demais disposições legais e regulamentares aplicáveis ("Oferta"), sob a coordenação da **XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.** ("XP Investimentos" ou "Coordenador Líder"), do **BTG Pactual Investment Banking Ltda.** ("BTG Pactual") e do Banco ABC Brasil S.A. ("Banco ABC" e, em conjunto com o Coordenador Líder e o Banco BTG, os "Coordenadores").

A Enauta Netherlands B.V. ("Enauta Netherlands") e a Atlanta Field B.V. ("Atlanta Field" e, em conjunto com a Enauta Netherlands, as "Fiadoras Estrangeiras" e, em conjunto com a Enauta Energia, as "Fiadoras") outorgarão garantias corporativas, regidas pelas leis da Holanda e observadas as limitações impostas em tal legislação, nos termos da "Notes Guarantee", a ser outorgada pela Enauta Netherlands e da "Notes Guarantee", a ser outorgada pela Atlanta Field, celebradas em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, em garantia do fiel, pontual e integral pagamento das Obrigações Garantidas.

Qualquer informação aqui descrita não implica, por parte dos Coordenadores, em qualquer declaração ou garantia com relação às expectativas de rendimentos futuros, à devolução do valor principal investido e/ou ao julgamento sobre a qualidade da Emissora e/ou das Fiadoras, das Debêntures ou da Oferta.

A Oferta consistirá na distribuição pública das Debêntures sob o rito automático de distribuição, nos termos do artigo 27, inciso II, alíneas (a) e (b), da Resolução CVM 160, e será destinada exclusivamente a investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 12 da Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada de tempos em tempos ("Investidores Qualificados" ou "Investidores" e "Resolução CVM 30", respectivamente), os quais devem ter conhecimento sobre o mercado financeiro e de capitais suficiente para conduzir sua própria análise, avaliação e investigação independentes sobre a Emissora, suas atividades e situação financeira.

As informações apresentadas nesta Apresentação constituem um resumo dos termos e condições das Debêntures, os quais estão detalhadamente descritos no "Instrumento Particular de Escritura da 2ª (Segunda) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até 2 (Duas) Séries, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública, em Rito de Registro Automático, da Enauta Participações S.A." ("Escritura de Emissão").

A Escritura de Emissão foi celebrada de acordo com a deliberação do Conselho de Administração da Emissora tomada em reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 05 de setembro de 2023, cuja ata será devidamente arquivada na Junta Comercial do Rio de Janeiro e publicada no jornal "Valor Econômico" ("Aprovação Societária da Emissora").

ESTA APRESENTAÇÃO CONTÉM INFORMAÇÕES GERAIS DA EMISSORA E DAS FIADORAS, E FOI PREPARADA EXCLUSIVAMENTE COM A FINALIDADE DE SERVIR COMO SUPORTE ÀS APRESENTAÇÕES PARA OS INVESTIDORES (ROADSHOW), E NÃO DEVE, EM QUALQUER CIRCUNSTÂNCIA, SER CONSIDERADA UMA RECOMENDAÇÃO DE SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO DAS DEBÊNTURES, BEM COMO NÃO DEVE SER INTERPRETADO COMO UM CONVITE, UMA SOLICITAÇÃO OU OFERTA PARA COMPRA OU VENDA DE QUAISQUER VALORES MOBILIÁRIOS, RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO, SUGESTÃO DE ALOCAÇÃO OU ADOÇÃO DE ESTRATÉGIAS POR PARTE DOS DESTINATÁRIOS.

Disclaimer

Antes de decidir investir nas Debêntures, os potenciais Investidores devem ler a Escritura de Emissão, o Prospecto, o Formulário de Referência da Emissora e os demais documentos da Oferta, de modo a obter uma descrição mais detalhada das Debêntures, da Emissão e da Oferta e dos riscos envolvidos. A Escritura de Emissão poderá ser obtida junto à Emissora, aos Coordenadores e à **Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**, na qualidade representante dos interesses da comunhão dos titulares das Debêntures.

OS INVESTIDORES INTERESSADOS EM ADQUIRIR AS DEBÊNTURES NO ÂMBITO DA OFERTA DEVEM TER CONHECIMENTO SOBRE O MERCADO FINANCEIRO E DE CAPITAIS SUFICIENTE PARA CONDUZIR SUA PRÓPRIA ANÁLISE, AVALIAÇÃO E INVESTIGAÇÃO INDEPENDENTES SOBRE AS DEBÊNTURES, A EMISSORA, AS FIADORAS, SUA SITUAÇÃO FINANCEIRA E OS RISCOS INERENTES, BEM COMO ESTAR FAMILIARIZADOS COM AS INFORMAÇÕES USUALMENTE PRESTADAS PELA EMISSORA AOS SEUS ACIONISTAS, INVESTIDORES E AO MERCADO EM GERAL, TENDO EM VISTA QUE NÃO LHE SÃO APLICÁVEIS, no âmbito da Oferta, todas as proteções legais e regulamentares conferidas ao público investidor em geral e/ou a investidores que investem em ofertas públicas sob o rito ordinário, nos termos do artigo 28 da Resolução CVM 160.

Esta Apresentação não pretende ser a única base sobre a qual uma decisão ou determinação com relação a viabilidade de qualquer operação aqui contemplada deve ser feita. A decisão de investimento dos potenciais Investidores nos valores mobiliários é de sua exclusiva responsabilidade. Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e, quando apropriado, deve levar em conta o conteúdo dos correspondentes prospectos arquivados, e à disposição, nas entidades governamentais responsáveis por regular o mercado e a emissão dos respectivos títulos. É recomendável a confirmação das informações contempladas nesta Apresentação previamente à conclusão de qualquer negócio.

As informações contidas nesta Apresentação refletem as atuais condições da Emissora e das Fiadoras e seus respectivos pontos de vista, até esta data. **Ainda, as performances passadas da Emissora e/ou das Fiadoras não devem ser consideradas como indicativas de resultados futuros.**

O investimento nas Debêntures envolve uma série de riscos que devem ser observados pelos potenciais Investidores, incluindo fatores como liquidez, crédito, mercado, regulamentação específica, entre outros. Antes de tomar uma decisão de investimento nas Debêntures, os Investidores devem considerar, cuidadosamente, à luz de suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, todas as informações disponíveis nesta Apresentação, e avaliar a seção *"Fatores de Risco"*, conforme indicados nesta Apresentação, no Prospecto e no Formulário de Referência da Emissora, para ciência de certos fatores que devem ser considerados em relação à subscrição e integralização das Debêntures, e as informações que entendam ser necessárias sobre a Emissora e/ou as Fiadoras.

ESTA APRESENTAÇÃO NÃO DEVE, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SER CONSIDERADA UMA RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES.

NOS TERMOS DO ARTIGO 86, INCISO III, DA RESOLUÇÃO CVM 160, AS DEBÊNTURES PODERÃO SER NEGOCIADAS NOS MERCADOS REGULAMENTADOS DE VALORES MOBILIÁRIOS (A) ENTRE INVESTIDORES QUALIFICADOS NO DIA ÚTIL IMEDIATAMENTE SUBSEQUENTE À DATA DE DIVULGAÇÃO DO ANÚNCIO DE ENCERRAMENTO DA OFERTA; E (B) ENTRE PÚBLICO INVESTIDOR EM GERAL APÓS DECORRIDOS 6 (SEIS) MESES DA DATA DE DIVULGAÇÃO DO ANÚNCIO DE ENCERRAMENTO DA OFERTA, OBSERVADAS AS OBRIGAÇÕES PREVISTAS NA RESOLUÇÃO CVM 160 E AS DEMAIS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES APLICÁVEIS.

Esta Apresentação não é direcionada para objetivos de investimento, situações financeiras ou necessidades específicas de qualquer investidor. Esta Apresentação não tem a intenção de fornecer bases de avaliação para terceiros de quaisquer valores. Esta Apresentação não contém todas as informações que um potencial Investidor deve considerar antes de tomar sua decisão de investimento nas Debêntures.

Disclaimer

A decisão de investimento dos potenciais Investidores nas Debêntures é de sua exclusiva responsabilidade e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Os potenciais Investidores devem tomar a decisão de investir nas Debêntures, considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco. Portanto, recomenda-se que os potenciais Investidores recorram a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nas Debêntures.

OS COORDENADORES NÃO SE RESPONSABILIZAM POR QUALQUER INFORMAÇÃO QUE SEJA DIRETAMENTE DIVULGADA PELA EMISSORA E/OU PELAS FIADORAS OU POR OUTRAS INFORMAÇÕES PÚBLICAS SOBRE A EMISSORA E/OU AS FIADORAS QUE OS INVESTIDORES POSSAM UTILIZAR PARA TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

Os Coordenadores, as entidades de seu grupo econômico e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas, danos ou prejuízos, diretos ou indiretos, que possam advir como resultado de decisão de investimento tomada pelo Investidor com base nas informações contidas nesta Apresentação.

A Oferta não é adequada aos potenciais Investidores que (i) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na Emissão e/ou na Oferta ou que não tenham acesso à consultoria especializada, em especial regulatórias, tributárias, legais, negociais, de investimentos e financeiras; (ii) necessitem de liquidez considerável com relação às Debêntures, uma vez que a negociação das Debêntures no mercado secundário é restrita; (iii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito privado; e (iv) não estejam dispostos a correr riscos do setor de atuação da Emissora e/ou das Fiadoras.

A OFERTA SERÁ REALIZADA SOB O RITO AUTOMÁTICO, NOS TERMOS DO ARTIGO 27 DA RESOLUÇÃO CVM 160, E, PORTANTO, NÃO ESTÁ SUJEITA À ANÁLISE PRÉVIA DA CVM, SENDO SUA DISTRIBUIÇÃO REALIZADA AUTOMATICAMENTE APÓS O REGISTRO DA OFERTA.

Nenhum documento relativo à Emissora, às Debêntures, à Emissão e/ou à Oferta foram ou serão objeto de análise ou revisão prévia pela CVM, pela ANBIMA ou por qualquer entidade reguladora ou autorreguladora. Adicionalmente, nos termos do inciso I do artigo 20 e dos artigos 22 e 25, todos do Código ANBIMA, a Oferta deverá ser registrada na ANBIMA no prazo de até 15 (quinze) dias contados da data de divulgação do anúncio de encerramento da Oferta, a ser divulgado de acordo com os termos dos artigos 13 e 76 da Resolução CVM 160.

O Investidor deve estar ciente das restrições previstas na Resolução CVM 160 quanto à divulgação da Oferta, devendo o Investidor se comprometer, portanto, a não divulgar e/ou fornecer a terceiros, reproduzir ou, ainda, de qualquer modo, dispor de quaisquer informações relacionadas à Oferta às quais tenha acesso, não se limitando àquelas contidas nesta Apresentação e na Escritura de Emissão.

Esta Apresentação pode conter informações prospectivas, que foram obtidas de fontes consideradas razoáveis pela Emissora e/ou pelas Fiadoras na data em que a Apresentação foi divulgada e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas, as quais constituem apenas estimativas e não são garantias de futura performance. Os Investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados à operação da Emissora e das Fiadoras que podem fazer com que o seu resultado seja substancialmente diferente das informações prospectivas contidas nesta Apresentação.

NO ÂMBITO DA OFERTA, ESTÁ SENDO REALIZADA AUDITORIA JURÍDICA COM ESCOPO REDUZIDO NA EMISSORA E NA ENauta ENERGIA. NÃO É POSSÍVEL ASSEGURAR A INEXISTÊNCIA DE PENDÊNCIAS QUE POSSAM AFETAR A CAPACIDADE DE PAGAMENTO DAS DEBÊNTURES PELA EMISSORA E/OU PELAS FIADORAS. ISTO PORQUE A AUDITORIA JURÍDICA NÃO TEM O CONDÃO DE SER EXAUSTIVA E PODE NÃO SER CAPAZ DE IDENTIFICAR TODOS OS EVENTUAIS E POTENCIAIS PASSIVOS E RISCOS PARA A OFERTA, SEJA POR CONTA DE SEU ESCOPO REDUZIDO, SEJA EM RAZÃO DA NÃO APRESENTAÇÃO DA INTEGRALIDADE DOS DOCUMENTOS/ESCLARECIMENTOS SOLICITADOS. OS COORDENADORES NÃO SE RESPONSABILIZAM POR ATUALIZAR O PRESENTE MATERIAL DE ACORDO COM O ANDAMENTO DA AUDITORIA JURÍDICA.

Disclaimer

OS INVESTIDORES QUE TIVEREM ACESSO A ESTA APRESENTAÇÃO NÃO DEVEM CONSIDERAR O CONTEÚDO DA PRESENTE APRESENTAÇÃO COMO ACONSELHAMENTO JURÍDICO, TRIBUTÁRIO, CONTÁBIL OU FINANCEIRO.

AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTA APRESENTAÇÃO CONSTITUEM APENAS UM RESUMO DOS TERMOS E CONDIÇÕES DA EMISSÃO, DA OFERTA, DAS DEBÊNTURES, DA EMISSORA E DAS FIADORAS, E NÃO TÊM A INTENÇÃO DE CONTER TODAS AS INFORMAÇÕES ACERCA DA EMISSÃO, DA OFERTA, DAS DEBÊNTURES, DA EMISSORA E DAS FIADORAS. A LEITURA DESTA APRESENTAÇÃO NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA DOS DEMAIS DOCUMENTOS DA OFERTA, INCLUINDO A ESCRITURA DE EMISSÃO, EM QUE AS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO, DA OFERTA E DAS DEBÊNTURES SÃO DETALHADAS. QUAISQUER TERMOS E CONDIÇÕES DA EMISSÃO, DA OFERTA E DAS DEBÊNTURES QUE VENHAM A SER CITADOS NESTA APRESENTAÇÃO SÃO MERAMENTE INDICATIVOS E NÃO É ASSEGURADO QUE AS INFORMAÇÕES CONSTANTES DESTA APRESENTAÇÃO ESTARÃO FIELMENTE REPRODUZIDAS NA ESCRITURA DE EMISSÃO.

OS COORDENADORES NÃO SE RESPONSABILIZAM POR QUALQUER INFORMAÇÃO QUE SEJA DIRETAMENTE DIVULGADA PELA EMISSORA E/OU PELAS FIADORAS OU OUTRAS INFORMAÇÕES PÚBLICAS SOBRE A EMISSORA E/OU SOBRE AS FIADORAS QUE OS INVESTIDORES POSSAM UTILIZAR PARA TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

ANTES DE TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES, OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE, À LUZ DE SUAS PRÓPRIAS SITUAÇÕES FINANCEIRAS E OBJETIVOS DE INVESTIMENTO, TODAS AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NESTA APRESENTAÇÃO, EM ESPECIAL AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO” DO PROSPECTO E DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, QUE CONTÊM INFORMAÇÕES DETALHADAS SOBRE OS RISCOS ASSOCIADOS AO INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES, E NA ESCRITURA DE EMISSÃO, BEM COMO AS DEMAIS INFORMAÇÕES QUE ENTENDAM SER NECESSÁRIAS.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Glossário

Boe ou Barril de óleo equivalente	<i>Medida de volume de gás, convertido para barris de petróleo, utilizando-se fator de conversão no qual 1.000 m³ de gás equivale a 1 m³ de óleo/condensado, e 1m³ de óleo/condensado equivale a 6,29 barris (equivalência energética).</i>
Bbl	Barril de óleo
FPSO	<i>Floating Production, Storage and Offloading Unit</i> - Unidade flutuante de produção, armazenamento e transferência. É um tipo de navio utilizado pela indústria petrolífera para a produção, armazenamento petróleo e/ou gás natural e escoamento da produção por navios aliviadores.
Reservas	Quantidade de petróleo que se antecipa ser comercialmente recuperável a partir da instauração de projetos de desenvolvimento em acumulações conhecidas, a partir de uma data, em condições definidas.
Reservas 1P	Soma de reservas provadas.
Reservas 2P	Soma de reservas provadas e prováveis
Reservas 3P	Soma das reservas provadas, prováveis e possíveis
Campo	Área que contempla a projeção horizontal de um ou mais reservatórios contendo óleo e/ou gás natural em quantidades comerciais.
Kbbl/dia e Kbbl/d	Unidade em milhares de barris de petróleo por dia
<i>Farm-in e Farm-out</i>	Processo de aquisição parcial ou total dos direitos de concessão detidos por outra empresa. Em uma mesma negociação, a empresa que está adquirindo os direitos de concessão está em processo de <i>farm-in</i> e a empresa que está vendendo os direitos de concessão está em processo de <i>farm-out</i> .
EPCI	<i>“Engineering, Procurement, Construction, and Installation”</i> - Engenharia, Aquisição, Construção e Instalação, uma forma comum de acordo de contratação para uma construção offshore
VLCC	<i>Very Large Crude Carrier</i> ou Superpetroleiro
SPA	Sistema de Produção Antecipada, com objetivo de coletar informações técnicas sobre o comportamento dos reservatórios e escoamento do petróleo nas linhas submarinas, entre outros dados
IAR	Aproveitamento de Resíduos

**LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA,
EM ESPECIAL AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”**

MATERIAL PUBLICITÁRIO

AGENDA

1. Enauta *At a Glance*
2. Perfil Financeiro
3. Termos & Condições da Oferta
4. Contatos
5. Fatores de Risco

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”





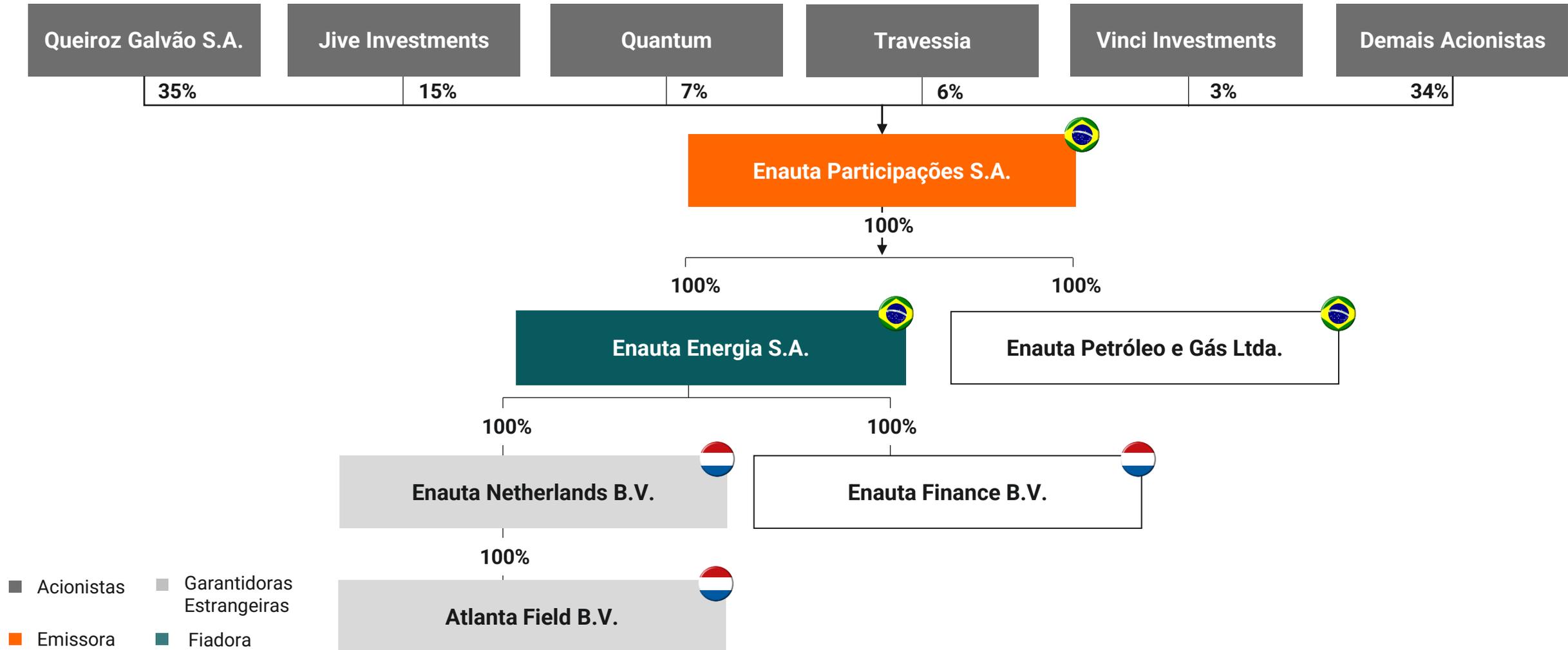
Enauta

1. Enauta *At a Glance*

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Estrutura societária e composição acionária



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Liderança com elevada capacidade de entrega



Décio Oddone

CEO

Experiência: **+37**



Carlos Mastrangelo

COO

Experiência: **+37**



Pedro Medeiros

CFO

Experiência: **+18**

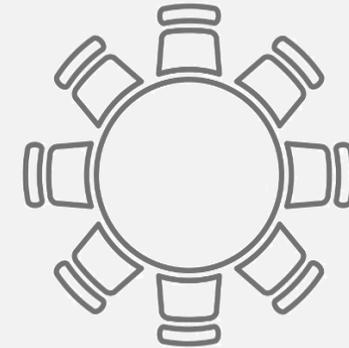
Conselho de Administração **+70% dos Membros Independentes**

Ana Marta Veloso
Membro Independente
Experiência: **+20**

Mateus Tessler
Membro Independente
Experiência: **+20**

Bruno Baratta
Membro Independente
Experiência: **+20**

Fábio Pinheiro
Membro Independente
Experiência: **+20**



Luiz Carlos Costamilan
Membro Independente
Experiência: **+40**

Ricardo de Queiroz Galvão
Membro Efetivo
Experiência: **+30**

Antonio A. de Queiroz Galvão
Membro Efetivo
Experiência: **+40**

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Forte compromisso com ESG



prêmioanp
DE INOVAÇÃO TECNOLÓGICA
2022

Programa Brasileiro
GHG Protocol



INTEGRATED
REPORTING <IR>

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada

IGC

ENAT
B3 LISTED NM

Ambiental

Zero Incidentes Ambientais

Empresa brasileira com menor volume de emissões por barril produzido

18,8 kg CO₂e/boe

Melhor Nota do CDP

Carbon Disclosure (2022) entre operadores independentes de petróleo no Brasil

Selo Gold Protocolo GHG

Prêmio ANP Inovação Ambiental

Investimento Científico e em Preservação Ambiental

Social

+10 Anos

Signatários do Pacto Global da ONU
Relatório Anual de Sustentabilidade

+20

Projetos Sociais Apoiados (2022)

Destaques

- ~40% de participação feminina no quadro funcional
- Comitê de Diversidade e Inclusão

Governança

Governança Corporativa

- Listada no Novo Mercado da B3
- Conselho de Administração com 71% de membros independentes
- Reservas Certificadas pela *Gaffney & Cline* desde 2011

Comitês do Conselho

- Financeiro
- Estratégia e Gestão
- Auditoria (Estatutário)
- Remuneração e Pessoas
- Governança, Ética e Sustentabilidade

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Portfólio



Notas: (1) EBITDAX: EBITDA mais despesas de exploração com poços sub-comerciais e secos. (2) Certificação de Reservas da GCA em 31/12/2022.

Manati – Offtaker: Petrobras

45%
Participação no consórcio

9,1mm boe
Reservas 2P²

~2,5 mm m³/d
Produção Média Diária (2022)

Atlanta – Offtaker: Shell

100%
Participação no consórcio

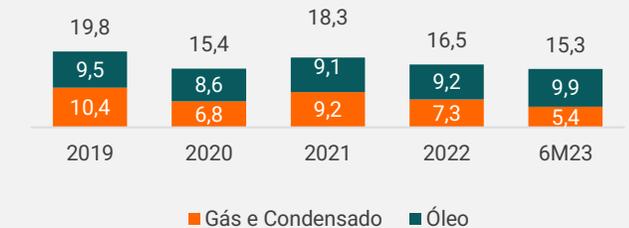
158,9 mbbl, US\$ 3,3 bilhões
Reservas 2P² certificada, VPL 10

50 kbbl/d de óleo de baixo enxofre
Capacidade Produtiva do Sistema Definitivo

Destaques Consolidados

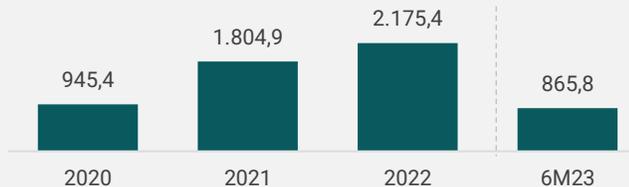
Produção Média

(kboe/d)



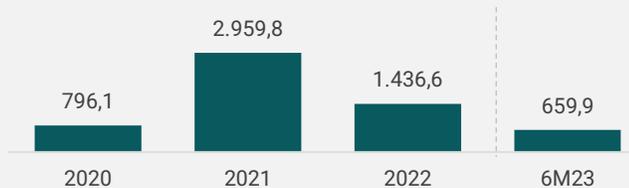
Receita Líquida

(R\$ mm)



EBITDAX¹

(R\$ mm)



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

Histórico de sucesso em desenvolvimento de projetos

Atlanta – Campo de Petróleo

- 2012 ○ Aquisição de Atlanta da Shell por US\$ 157,5 milhões
- 2013 ○ Início do desenvolvimento com a perfuração do poço #2
- 2014 ○ Poço #3 horizontal perfurado com pico de produção de 4,0 kbbl/d
- 2018-19 ○ Início de produção dos poços #2 e #3 (2018) e #4 (2019)
- 2022 ○ Investimento de até US\$ 1,2 bilhão para o Sistema Definitivo de Atlanta, e Contrato com Yinson para entrega do FPSO Atlanta
- 2023 ○ Produção do poço #5 e conclusão de todos os poços da Fase 1 de Atlanta
Yinson adquire o FPSO e inicia contrato de operação de 15 anos
- 2024+ ○ Primeiro Óleo de Atlanta com capacidade de produção de 50 kbbl/d



Manati – Campo de Gás

- 1998-2000 ○ **Descoberta de Manati em parceria Enauta (55%) e Petrobras (35%)**
- 2007 ○ **Farm out de 10% para a BrasOil (atual PRIO) e início da produção**
- 2015 ○ Investimento na **instalação da estação de compressão onshore**
- 2023 ○ Capacidade de produção superior a 2,5 milhões m³/dia através de 6 poços



Forte Crescimento de Curto Prazo



Geração de Caixa Estável de Manati

- Contrato *take-or-pay* com Petrobras indexado para venda de 100% do gás;
- Manati estrategicamente localizado no 2º maior mercado de gás natural do país

Desenvolvimento do Campo de Atlanta

- 1º óleo do FPSO Atlanta em meados de 2024
- Expansão da Capacidade para 50 kbbl/dia
- Investimento inferior a US\$500 milhões a realizar até 1º óleo
- Contratação de ~98% dos itens realizados
- Concessão prevista até 2044

Oportunidades de Geração de Valor

- Recursos com múltiplas oportunidades de crescimento de médio-prazo como Oliva, Atlanta NE, Atlanta W
- Otimização da estrutura de capital e da eficiência da alocação
- Experiência da equipe e ativos periféricos com oportunidades para diversificação
- Potencial de geração de valor adicional em Manati
- Investimento Seletivo em Ativos Exploratórios

Desenvolvimento de Atlanta em Fases

Primeiro óleo da Fase 1 previsto para 2024 com capacidade de produção de 50 mil bbl por dia de petróleo de baixo enxofre
Conhecimento adquirido em seis anos do SPA apoiando investimento para 20 anos no FPSO Atlanta

Diferenciais do Sistema Definitivo



Perfuração e conclusão dos seis poços da Fase 1

- Poços com potencial superior a 15 kbbl/dia no pico
- Potencial para ramp-up acelerado da produção



FPSO Atlanta

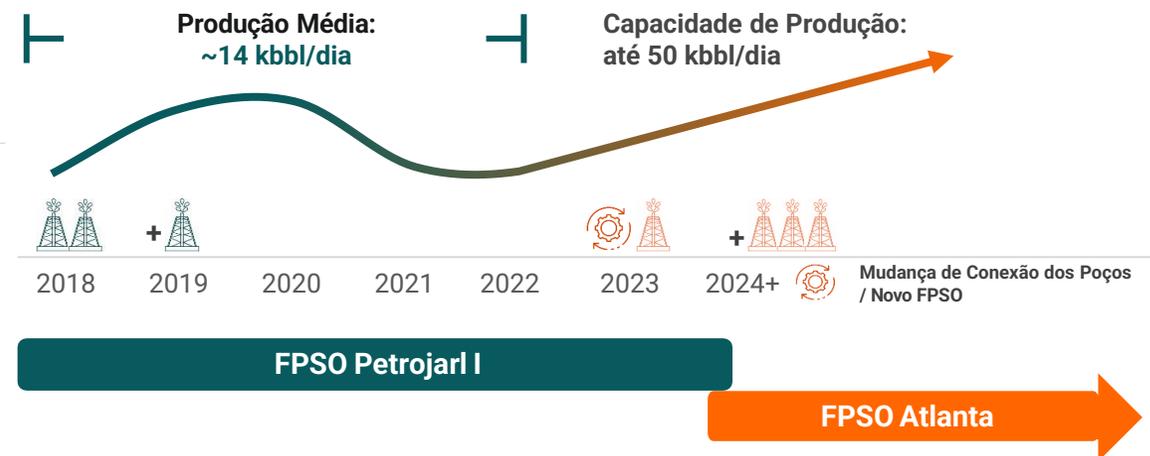
- Aumento da capacidade para 50 kbbl/dia
- Armazenagem de 1,6 milhão de barris
- Novo sistema de bombeio com bombas multifásicas (MPP)
- Capacidade de processamento de água excede 130 kb/dia



Petróleo vendido com prêmio no mercado
Evolução significativa em eficiência operacional e logística

Expansão da Produção

(Média por ano kbbl/dia)



Principais Destaques	2020A	2021A	2022A	6M23
Produção líquida de petróleo (kbbl/d)	8,6	9,1	9,2	9,9
Receita líquida (R\$ milhões)	659,3	1.314,3	1.731,6	704,5

MATERIAL PUBLICITÁRIO

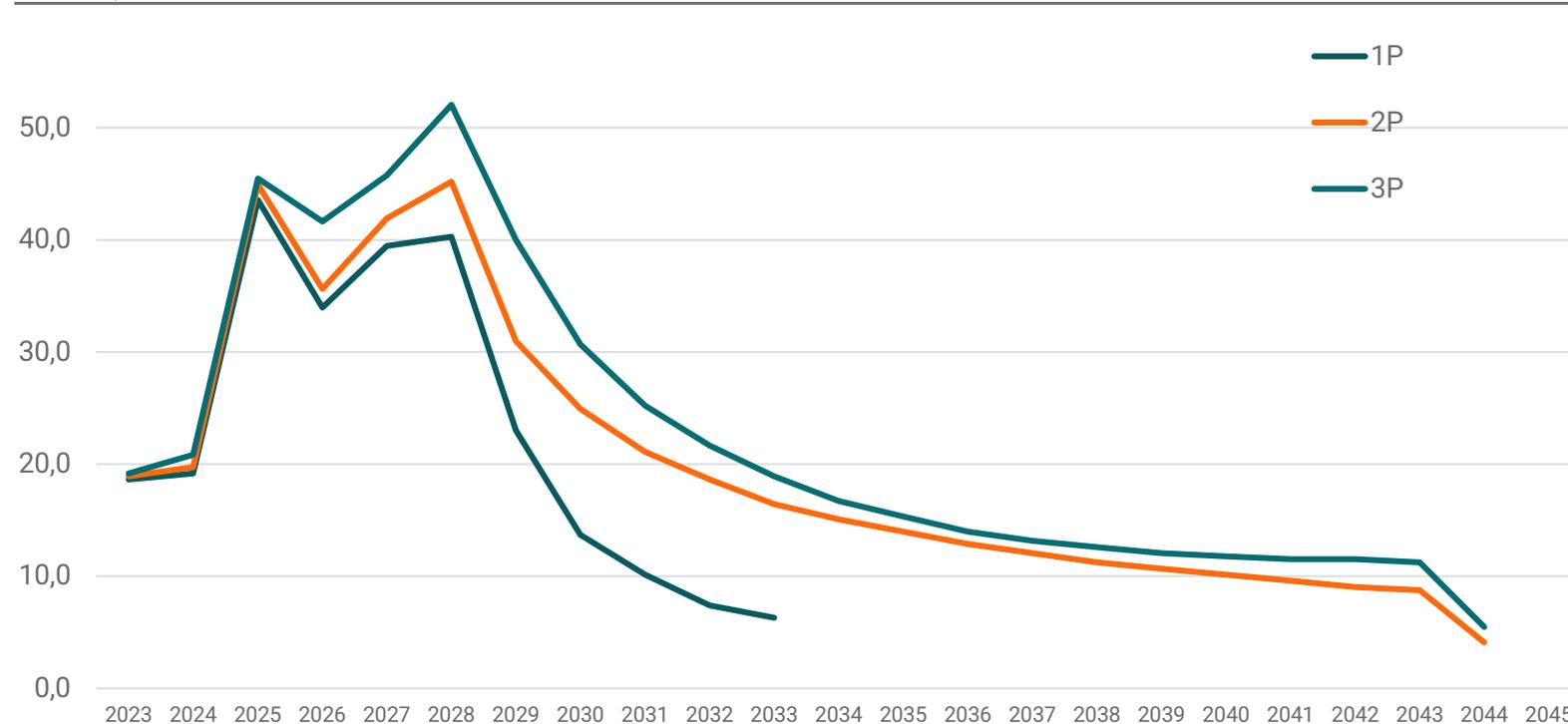
Desenvolvimento de Atlanta em Fases

	Capacidade de Produção	Capacidade de Armazenagem	Capacidade de Tratamento de Água	Número de Poços	Sistema de Bombeio
FPSO Petrojarl I 	20-30 kkbd/dia	180 kkbd	11.500 bpd	3	3 MOBOs
Sistema de Produção Antecipada 3 a 7 Anos de Contrato					
FPSO Atlanta 	50 kkbd/dia	1.600 kkbd	130.000 bpd	1ª Fase: 6 2ª Fase: 10	3 M.P.P.s
Sistema Definitivo de Atlanta 15 + 5 Anos de Contrato					
<ul style="list-style-type: none">Em 01 de julho de 2023 ocorreu a interrupção temporária da produção do Campo de Atlanta em decorrência de falhas em componentes elétricos do sistema de bombeio submarino, com expectativa de retomada a partir de outubroAs falhas observadas no sistema de bombeio submarino do Sistema de Produção Antecipada, na fase piloto, estão relacionadas à vida útil das bombasPara o Sistema Definitivo, com a entrada de operação do FPSO Atlanta, foi contratado um novo sistema de bombeio submarino, com vida útil esperada de mais de dez anos e tecnologia amplamente utilizada em projetos no Brasil e no mundo					

Desenvolvimento Atlanta – Destaques do FPSO para o Sistema Definitivo

- No início de 2022, a Enauta aprovou investimento de até US\$1,2 bilhão no Sistema Definitivo (SD) com 1º óleo esperado em meados de 2024
- Enauta adquiriu a base para o FPSO Atlanta e contratou a Yinson para a conversão da plataforma estaleiro Drydocks World em Dubai
- Em julho de 2023, a Yinson exerceu opção de compra da plataforma e iniciou contrato de afretamento e operação por 15 anos.

Produção de Reservas Certificadas (kbbbl/dia)



Fonte: Gaffney Cline

CONFIDENCIAL 17

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Entrega de equipamentos submarinos e FPSO Atlanta em etapa de conclusão



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES "FATORES DE RISCO"

Campo de Manati

Entre maiores campos de gás natural não-associado do Brasil
Produção e geração de fluxo de caixa estável

Visão Geral

- 45% de participação em consórcio com Petrobras (35%), Geopark (10%) e PRIO (10%)¹.
- Contrato exclusivo com a Petrobras *take-or-pay* com preços indexados à inflação.
- Estrategicamente localizado no Nordeste, 2º maior mercado de gás natural do país.
- Oportunidade de transformação futura conforme declínio de produção do campo.

Principais Destaques	2020A	2021A	2022A	6M23
Produção líquida de gás (kboe/d)	6,8	9,2	7,3	5,4
Receita líquida (gás + condensado, em R\$ milhões)	286,2	490,7	443,8	161,3

Notas: (1) Em 03/11/2022, a PRIO anunciou a assinatura de contrato com a Gas Bridge Storage S.A. para a venda de sua participação no Campo de Manati



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Proposta Diferenciada de Valor

1

+22 anos de Empresa, Equipe com +35 Anos na Indústria de Óleo e Gás

2

Atlanta: Alto Crescimento de baixo custo no curto e médio prazo

3

Múltiplas Oportunidades de Geração de Valor no portfólio, Amplo Valor de Reservas

4

Sólido Histórico Operacional, Disciplina de Alocação e de Retorno no Capital Investido

5

Novo Alinhamento Societário e Conselho de Administração Independente

6

Melhores Práticas da Indústria em ESG e Segurança

The Enauta logo features a stylized 'E' icon composed of three horizontal bars of varying lengths, followed by the word 'nauta' in a bold, lowercase sans-serif font. The background of the entire page is a black and white photograph of three industrial workers in hard hats and safety glasses, engaged in conversation on a construction site. The workers' hard hats and work shirts have the 'Enauta' logo on them. The scene is filled with industrial equipment, pipes, and structural steel.

Enauta

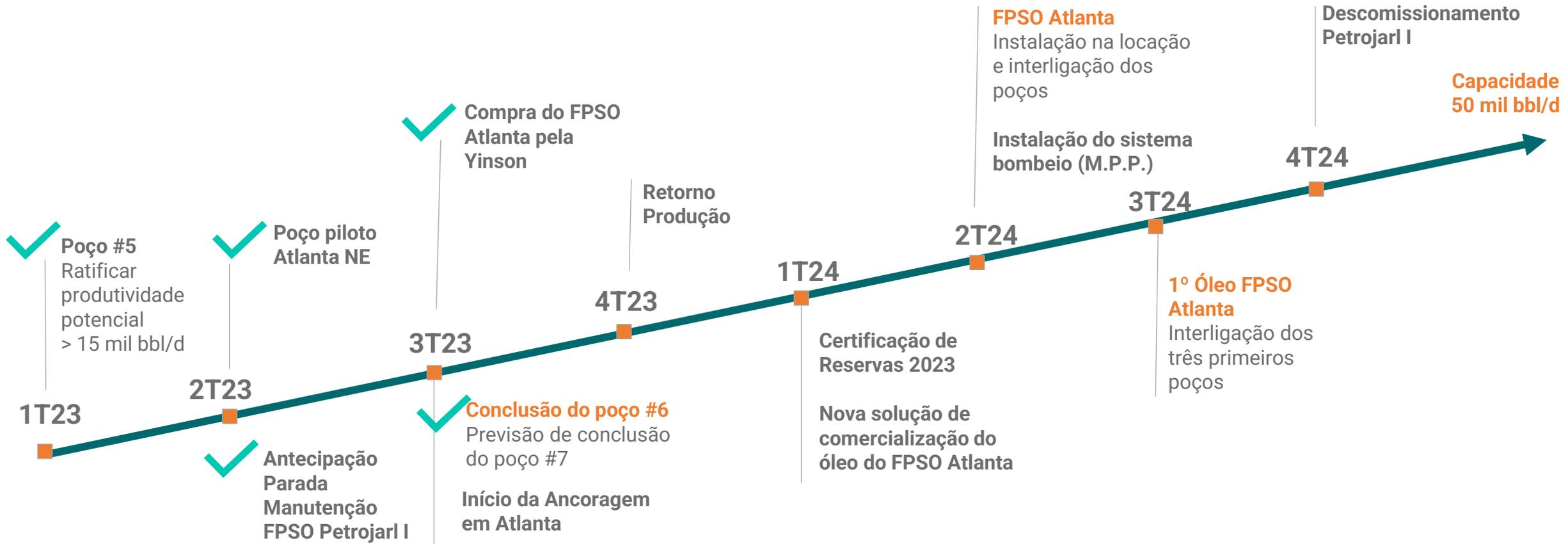
2. Perfil Financeiro

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Atlanta: um ano para o 1º óleo

Importantes etapas de redução de riscos



Atlanta: um ano para o 1º óleo



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Solidez Financeira e Liquidez

	1ª Série Dezembro/22	2ª Série Dezembro/22
Valor Bruto (R\$ milhões)	736,7	663,3
Taxa (%)	IPCA+ 9,8% ¹	CDI+4,2%
Prazo Médio e <i>Duration</i>	5,2 anos 4,2 anos	4,5 anos 3,3 anos
Covenants Financeiros	<ul style="list-style-type: none"> Dívida Líquida/EBITDAX ≤ 2,5x Asset Life Coverage Ratio ≥ 1,5x Loan Life Coverage Ratio ≥ 1,3x 	
Restrição Distribuição de Dividendos	Limitada a 25% do lucro ou permitida desde que: <ul style="list-style-type: none"> Emissora esteja adimplente com as obrigações da 1ª Emissão; Após 31/01/25 ou produção média diária de 35k/boed²; Dívida Líquida/EBITDAX, após Efetiva Distribuição de Recursos ≤ 1,50x; ou Dívida Líquida/EBITDAX ≤ 1,75x caso rating ≥ AA- em perspectiva positiva ou estável 	
Garantia	Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória	

Caixa e Amortização da Dívida³

(R\$ milhões)



Notas: Data base 30 de junho de 2023. (1) R\$ 560 milhões foram convertidos para dólares, por meio de swap, equivalente a uma dívida de US\$ 109 milhões com juros totais fixos de 8,9% a.a. (2) A partir da data que ocorrer por último entre i) 31/01/2025 e ii) a comprovação de produção média diária consolidada nos últimos 6 meses correspondentes a, pelo menos, 35k boe/dia. (3) Fonte: Demonstrações Financeiras da Emissora do 2T23; financiamento Yinson equivale a US\$ 379 milhões ao câmbio de 30/06/2023. Considera IPCA realizado até mai/23 e jun/23 considerando previsão ANBIMA e sem projeção futura de IPCA.

CONFIDENCIAL 24

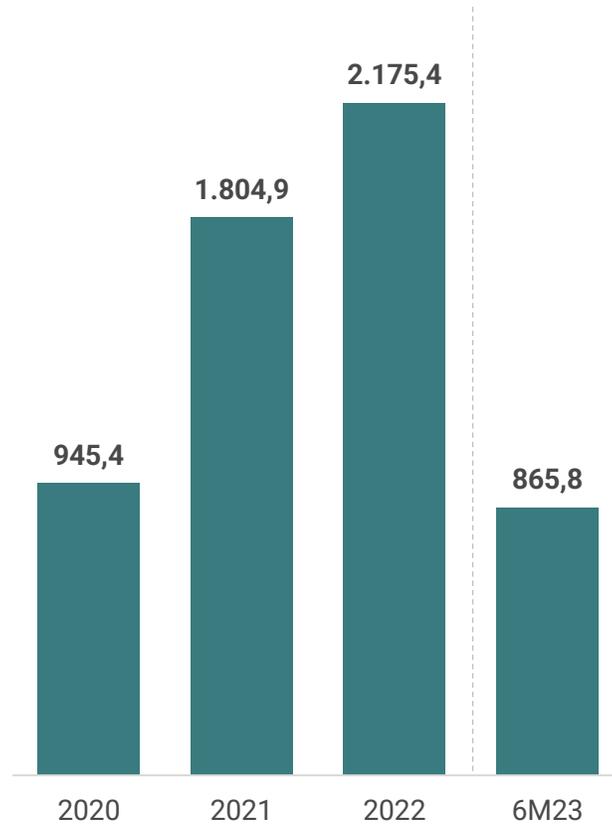
LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES "FATORES DE RISCO"

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Perfil Financeiro

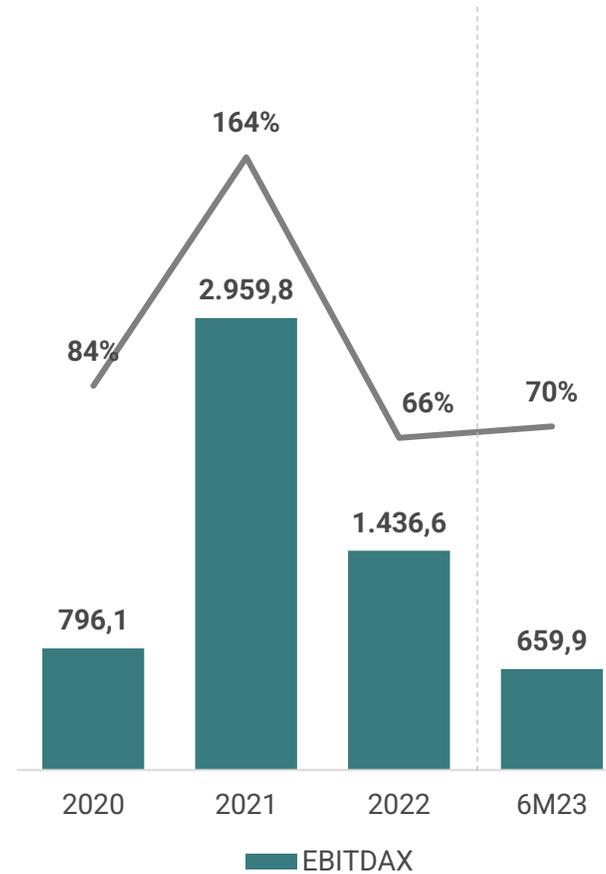
Receita Líquida

(R\$ Milhões)



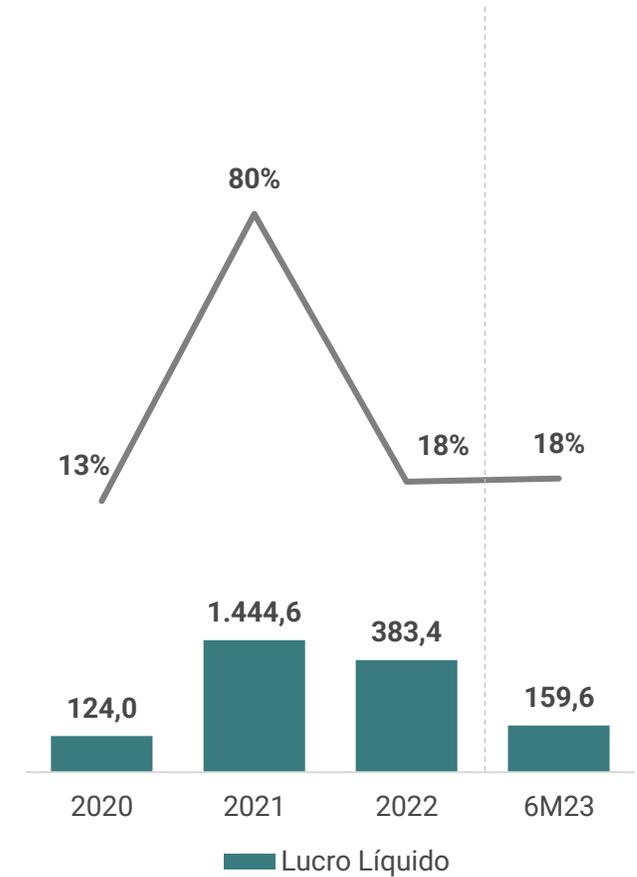
EBITDAX e Margem EBITDAX

(R\$ Milhões e %)



Lucro Líquido e Margem Líquida

(R\$ Milhões e %)



Fonte: Demonstrações Financeiras e RI da Companhia

CONFIDENCIAL 25

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES "FATORES DE RISCO"

Destaques de Crédito



1

Gestão diferenciada na operação e desenvolvimento de campos de petróleo e gás

Equipe experiente, empresa com mais de 22 anos de atuação

Reforço na diretoria e no Conselho de Administração com vasta experiência em Energia, Alocação de Capital e Governança

2

Offtakers e parceiros de primeira linha, produtos com prêmio no mercado

Relacionamento com principais empresas do setor como Petrobras, Shell, ExxonMobil, Murphy

3

Portfólio diversificado com potencial significativo de geração de caixa a partir de 2024

Combinação de fluxo de caixa de Manati com potencial do FPSO Atlanta

Diversificação das operações em produções de Petróleo e Gás reduz riscos

4

Sólido histórico operacional e financeiro em negócios de desenvolvimento e exploração

Mais de 10 anos de operações bem sucedidas, solidez financeira e retorno de capital

5

Estrutura de capital em otimização, políticas de proteção de riscos ativa e programa de investimento previsível

Taxa de alavancagem baixa e Investimento contratado para Atlanta

6

Melhores práticas de ESG

Governança e participação feminina na liderança empresa

Histórico longo de mapeamento de emissões e remuneração associada a metas de eficiência



3. Termos & Condições da Oferta



LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Termos & Condições

Emissora	Enauta Participações S.A. (Companhia Aberta, listada no Novo Mercado)		
Emissão e Oferta	Oferta Pública de Distribuição, sob o Rito Automático, de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até 3 (três) Séries, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, da 2ª (segunda) emissão da Enauta Participações S.A.		
Formato	Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada e Lei 12.431		
Volume Estimado da Oferta	<p>R\$ 1.1000.000.000,00, a ser definido de acordo com o Procedimento de <i>Bookbuilding</i>, sendo certo que</p> <ul style="list-style-type: none">A quantidade de Debêntures a ser alocada na Segunda Série será limitada a 50% (cinquenta por cento) da quantidade total de Debêntures efetivamente emitida e que qualquer Série poderá ser cancelada.Será permitida a Distribuição Parcial das Debêntures, sendo que a manutenção da Oferta está condicionada à subscrição e integralização do montante mínimo de R\$ 1.000.000.000,00.		
Garantias	<ul style="list-style-type: none">Fiança Corporativa da Enauta Energia S.A. (“Garantidora Local”), Corporate Guarantee da Enauta Netherlands BV e Atlanta Field BV (“Garantidoras Estrangeiras”, em conjunto, “Garantidoras”) e possíveis subsidiárias a serem constituídas no contexto de eventuais reorganizações societárias da Emissora e/ou das Garantidoras;Alienação Fiduciária das Ações da Garantidora Local e Pledge of Shares das Garantidoras Estrangeiras;Penhor de Direitos Emergentes das Concessões de Atlanta e Manati;Cessão fiduciária de Contas de Pagamentos (equivalentes a próxima parcela de principal e juros, a ser constituída 1/6 em cada mês); eCessão Fiduciária de ajustes de derivativos da Emissora, caso aplicáveis e desde que relacionados à emissão das Debêntures		
Série	3 séries, em sistema de vasos comunicantes		
Remuneração Teto	<u>1ª Série:</u> NTN-B 2028 + 3,70% a.a. ou IPCA + 8,75% a.a., dos dois o maior	<u>2ª Série:</u> CDI + 4,50% a.a.	<u>3ª Série:</u> DI Fut* + 3,75% a.a. ou 14,75% a.a., dos dois o maior
Prazo de Vencimento	<u>1ª Série:</u> 6 anos	<u>2ª Série:</u> 5 anos	<u>3ª Série:</u> 6 anos
Duration	<u>1ª Série:</u> 4,11 anos	<u>2ª Série:</u> 3,68 anos.	<u>3ª Série:</u> 4,26 anos
Amortização	<u>1ª Série:</u> a partir do 48º mês	<u>2ª Série:</u> <i>Bullet</i>	<u>3ª Série:</u> <i>Bullet</i>
Pagamento da Remuneração	Semestral, sem carência		

*Taxa DI de duration mais próxima à duration das Debêntures da Terceira Série, conforme as Taxas Referenciais BM&FBOVESPA relativa à ‘DI x Pré’, 252

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Termos & Condições

Destinação de Recursos	<ul style="list-style-type: none">▪ <u>1ª e 3ª Séries</u>: serão utilizados exclusivamente para (i) reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas à Implementação e Desenvolvimento do Sistema Definitivo do Campo de Atlanta (“Projeto”), ocorridas nos 24 meses imediatamente anteriores à data de encerramento da Oferta; e/ou (ii) pagamento futuro de gastos, despesas e/ou dívidas a serem incorridos a partir da Data de Emissão e relacionados ao Projeto, nos termos da Lei 12.431.▪ <u>2ª Série</u>: serão utilizados exclusivamente para o reforço do capital de giro da Emissora, bem como outros propósitos corporativos gerais.
Rating Mínimo	A Emissora deverá contratar agência de classificação de risco para atribuir rating às Debêntures em até 9 (nove) meses contados a partir da Data de Emissão ou simultaneamente à divulgação da classificação de risco da Primeira Emissão, o que ocorrer primeiro.
Covenants Financeiros	Incluindo, mas não se limitando a: <ul style="list-style-type: none">▪ Dívida Líquida/EBITDAX menor ou igual a 2,5x (incorrência);▪ Asset Life Coverage Ratio maior ou igual a 1,5x (NPV @10% das reservas totais dividido pelo saldo da dívida bruta consolidada subtraída do saldo das Contas Vinculadas e do saldo constante da conta vinculada de depósito do Valor Retido), sendo certo que a métrica para apuração de reservas será: (i) 1.5P até o 2º ano de medição (ii) 1.5 PDP a partir do 3º ano de medição;▪ Loan Life Coverage Ratio maior ou igual a 1,3x (NPV @10% das reservas relativas ao Campo de Atlanta e Manati pelo prazo remanescente das dívidas referentes ao Valor Total das Captações dividido pelo saldo da dívida em fase de captação subtraída do saldo das Contas Vinculadas e do saldo constante da conta vinculada de depósito do Valor Retido) , sendo certo que a métrica para apuração de reservas será: (i) 1.5P até o 2º ano de medição (ii) 1.5 PDP a partir do 3º ano de medição;
Resgate Antecipado Facultativo Total	<ul style="list-style-type: none">▪ <u>1ª Série e 3ª Série</u>: desde que observado o disposto no artigo 1º, parágrafo 1º, inciso II, combinado com o artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, nas disposições da Resolução CMN 4.751, ou normativo que venha substituí-lo, e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, bem como o prazo médio ponderado mínimo de 4 (quatro) anos dos pagamentos transcorridos entre a Data de Emissão e a data do efetivo Resgate Antecipado Facultativo Total.▪ <u>2ª Série</u> : a partir do 31º (trigésimo primeiro) mês da Data de Emissão, ou seja, a partir de 15 de abril de 2026 (inclusive)
Prêmio de Resgate	<ul style="list-style-type: none">▪ <u>1ª Série</u>: O maior entre a curva do papel ou make whole pela NTN-B▪ <u>2ª Série</u>: 1,40% sobre o saldo devedor, multiplicado pelo prazo remanescente▪ <u>3ª Série</u>: O maior entre a curva do papel ou make whole pela Taxa Pré equivalente ao CDI

Termos & Condições

Agente Fiduciário, Banco Liquidante e Escriturador	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
Negociação	CETIP21 - Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3.
Público-Alvo	Investidores Qualificados
Coordenadores	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., (Líder), BTG Pactual Investment Banking S.A. ABC Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

MATERIAL PUBLICITÁRIO

Cronograma Tentativo

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista (1)
1	Apresentação do formulário eletrônico de requerimento de registro automático na CVM Divulgação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar	06/09/2023
2	Início das Apresentações de Roadshow	07/09/2023
3	Início do Período de Reserva	13/09/2023
4	Encerramento do Período de Reserva	25/09/2023
5	Procedimento de Bookbuilding Comunicado ao Mercado com o resultado do Procedimento de Bookbuilding	26/09/2023
7	Obtenção do registro automático da Oferta junto à CVM Divulgação de Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo Realização do Procedimento de Alocação	28/09/2023
8	Data de Liquidação da Oferta	29/09/2023
9	Data máxima para divulgação do Anúncio de Encerramento	26/06/2024

Notas: (1) Todas as datas futuras previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações e a critério da Emissora e dos Coordenadores. Nos termos do artigo 67, §2º da Resolução CVM 160, a modificação do cronograma de distribuição não depende de prévia aprovação da CVM. .

The logo for Enauta, featuring a stylized 'E' icon composed of three horizontal bars of varying lengths, followed by the word 'nauta' in a bold, lowercase sans-serif font. The background of the slide is a dark, grainy image of an offshore oil rig at sea.

Enauta

4. Contatos

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

Contato de Distribuição



Coordenador Líder

Getúlio Lobo
Carlos Antonelli
Guilherme Pescaroli
Guilherme Pontes
Gustavo Oxer
Gustavo Padrão
Lara Anatriello
Lucas Sacramone

Mail: distribuicao institucional.rf@xpi.com.br



Coordenador

Rafael Cotta
Bruno Korkes
Victor Batista
Tiago Daer
Jonathan Afrisio

Mail:

ol-distribuicao-dcm@btgpactual.com



Coordenador

Ricardo Rocha
Guilherme Gil
Bruno Miguel
Thamires Costa
Larissa Santos
Felipe Marzola
Alexandre Arakaki
Matheus Della Rosa
Tel: (11) 3170 4720

Mail: distribuicao@abcbrasil.com.br

Acesso ao Prospecto e Formulário de Referência

O Prospecto Preliminar referente a esta Oferta encontra-se nas páginas na rede mundial de computadores da Emissora, dos Coordenadores, da B3 e da CVM, nos seguintes caminhos:

Emissora
<https://www.enauta.com.br> (neste website, acessar a aba “Investidores”, depois clicar em “Informações para o Mercado” e “Publicações CVM”).

Coordenador Líder
<https://www.xpi.com.br> (neste website, acessar a aba “Produtos e Serviços”, depois clicar em “Oferta pública”, em seguida clicar em “Oferta Pública de Distribuição de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em até 3 (três) Séries, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública da 2ª (Segunda) Emissão da Enauta Participações S.A.” e então, localizar o documento desejado).

BTG Pactual
<https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste site clicar em “Mercado de Capitais - Download”, depois clicar em “2023” e, “Enauta Participações S.A. - Oferta de Debêntures da 2ª emissão” e, então, localizar o documento desejado).

ABC
<https://www.abcbrasil.com.br/abc-corporate/investment-banking/mercado-de-capitais-dcm/ofertas-de-renda-fixa/> (neste site buscar por “Enauta Participações S.A. – Oferta de Debêntures da 2ª emissão” e, então, localizar o documento desejado).

CVM
<https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste website, acessar no menu “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas CVM”, clicar em “Companhias”, clicar em “Consulta de Documentos de Companhias”. No campo “1 - Consulta por parte de nome ou CNPJ de companhias registradas (companhias abertas, estrangeiras e incentivadas)”, nesta ordem, (a) digitar o nome ou CNPJ da Emissora, (b) clicar no nome da Emissora, (c) selecionar o item “Período” e, no campo “Categoria”, selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e localizar o documento desejado).

B3
www.b3.com.br (neste website acessar o menu “Produtos e Serviços”, no menu, acessar na coluna “Negociação” o item “Renda Fixa”, em seguida, no menu “Títulos Privados” clicar em “Saiba Mais”, e na próxima página, na parte superior, selecionar “Debêntures” e, na sequência, à direita da página, no menu “Sobre Debêntures”, clicar em “Informações, características, preços e mais” e selecionar “Prospectos” (em “Debêntures Balcão: Características e informações”) e localizar o documento desejado).

The logo for Enauta, featuring a stylized 'E' icon composed of three horizontal bars of varying lengths, followed by the word 'nauta' in a bold, lowercase sans-serif font.

5. Fatores de Risco

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”

Fatores de Risco

O investimento nos valores mobiliários de emissão da Companhia envolve a exposição a determinados riscos. Os potenciais compradores destes valores mobiliários devem avaliar criteriosamente, anteriormente à tomada de decisão de investimento em qualquer valor mobiliário de emissão da Companhia, todas as informações contidas neste Formulário de Referência, os riscos nele mencionados e as nossas informações financeiras e respectivas notas explicativas, além de considerar prospectos ou memorandos de ofertas públicas de valores mobiliários.

Estão aqui descritos riscos que, à luz do entendimento da Companhia, podem afetar substancial e adversamente seus negócios, sua reputação, sua condição financeira e seus resultados operacionais, e, conseqüentemente, influenciar eventuais decisões de investimento a ela relacionadas, tendo sido incluídos abaixo em ordem decrescente de relevância, segundo a avaliação da Companhia.

Riscos adicionais ainda não conhecidos pela Companhia, mas que podem surgir no futuro, ou riscos que consideramos irrelevantes ou improváveis nesta data também poderão afetar nossas atividades, reputação, situação financeira, resultados operacionais, negócios futuros e/ou o preço de mercado dos valores mobiliários de nossa emissão.

Para os fins desta seção “4. Fatores de Risco”, exceto se expressamente indicado de maneira diversa, a menção ao fato de que um risco, incerteza ou problema poderá causar ou ter ou causará ou terá “efeito adverso” ou “efeito negativo” para nós, ou expressão similar, significa que tal risco, incerteza ou problema poderá ou poderia causar efeito adverso relevante para nós, para as sociedades controladas, nossas atividades, reputação, situação financeira, resultados operacionais, fluxos de caixa, liquidez, negócios futuros e/ou valores mobiliários de nossa emissão. Expressões similares incluídas nesta seção “4. Fatores de Risco” devem ser compreendidas nesse contexto. Ademais, não obstante a subdivisão desta seção “4. Fatores de Risco”, os riscos são apresentados em ordem decrescente de relevância considerando a combinação de potencial impacto e a probabilidade de ocorrência. Adicionalmente, um fator de risco que esteja em um item pode também se aplicar a um ou mais itens desta seção ou a qualquer matéria tratada neste Formulário de Referência.

Vale notar, por fim, que a Companhia é uma sociedade holding e as atividades de exploração e produção de petróleo e gás natural são conduzidas através da controlada Enauta Energia S.A. (“Enauta Energia”). Assim, as referências à Companhia abaixo podem incluir também a Enauta Energia.

(a) Riscos relacionados ao emissor

A Companhia possui participação em dois ativos produtores e, portanto, qualquer falha que impacte a produção destes ativos pode afetar significativamente os negócios, condição financeira ou resultados de operações da Companhia.

O cronograma de desenvolvimento de projetos de petróleo e gás, incluindo o Sistema Definitivo de Atlanta está sujeito a custos adicionais e atrasos, o que pode ter um efeito material em nossos investimentos esperados e nos prazos associados com o desenvolvimento de nossos ativos.

Os negócios da Companhia exigem investimentos de capital significativos e despesas de manutenção significativas, que podem diferir materialmente de suas previsões, e a Companhia pode não ser capaz de financiar tais investimentos ou despesas em termos satisfatórios.

Os negócios e crescimento da Companhia dependem de sua capacidade de continuar desenvolvendo e explorando seus campos e perspectivas de petróleo e gás, inclusive por meio da aquisição de novos campos. A menos que a Companhia consiga adquirir novas reservas de petróleo e gás natural e/ou realizar novas descobertas através da exploração, suas reservas e produção serão reduzidas ao longo do tempo, o que poderá afetar adversamente a capacidade de produção e, conseqüentemente, de geração de receita.

Se a Companhia não conseguir implementar sua estratégia de diversificação de ativos, a partir de fusões e/ou aquisições, a perspectiva de crescimento da Companhia de forma sustentável, condição financeira e resultado de operações serão adversamente impactados.

Fatores de Risco

A Companhia e algumas de suas controladas e/ou subsidiárias possuem cláusulas restritivas à capacidade de endividamento (*Covenants*) em seus contratos financeiros. O não cumprimento desses *Covenants* pode causar o vencimento antecipado dessas dívidas.

Podemos celebrar futuros acordos de financiamento que incluam cláusulas restritivas, o que poderia limitar nossa capacidade de incorrer em dívidas adicionais. O não cumprimento dessas cláusulas pode desencadear um evento de inadimplemento em contratos de financiamento, provocando um efeito adverso relevante nos nossos ativos e fluxo de caixa.

Os desenvolvimentos no ambiente econômico e na indústria de petróleo e gás e outros fatores podem resultar em uma deterioração substancial do valor contábil de alguns de nossos ativos, o que poderia afetar negativamente nossos resultados e nossa condição financeira.

Existem riscos e incertezas inerentes à exploração e produção de petróleo e gás natural, o que pode nos afetar negativamente.

A aquisição de novos ativos pode ser realizada com base em informações equivocadas ou incompletas e depende da obtenção das aprovações necessárias para o desenvolvimento das atividades.

Quaisquer futuras aquisições, investimentos estratégicos, parcerias ou alianças podem ser difíceis de integrar e/ou identificar, podem desviar a atenção do pessoal chave da administração, causar interrupções aos nossos negócios e nos afetar significativamente de forma adversa.

A Companhia pode vir a ser responsabilizada por passivos ambientais decorrentes da aquisição de ativos.

Riscos associados às incertezas quanto ao processo de aquisição de ativos da Petrobras e/ou outros operadores podem ter um efeito material adverso sobre os negócios da Companhia.

As operações de petróleo e gás envolvem um alto grau de risco e sua materialização pode afetar de maneira significativa e adversa nossos negócios, condição financeira ou resultados de operações.

A Companhia está sujeita a perdas não cobertas pelos seguros contratados, bem como a dificuldades para contratação de apólices, o que poderá gerar efeitos adversos sobre seus negócios.

Nossa incapacidade de acessar equipamentos e infraestrutura em tempo hábil pode dificultar nosso acesso aos mercados de petróleo e gás natural e gerar custos adicionais significativos ou atrasos em nossa produção de petróleo e gás natural, podendo impactar adversamente nossa capacidade operacional.

Greves, paradas de trabalho ou distúrbios trabalhistas por nossos funcionários ou pelos funcionários de nossos fornecedores, empreiteiros, prestadores de serviço ou parceiros de consórcio podem afetar de forma significativamente adversa nossos resultados e nossos negócios.

Nossa capacidade de influenciar as atividades em concessões nas quais não somos operadores ou não temos uma participação majoritária pode ser limitada, portanto, nossa influência sobre os processos de tomada de decisões pode ser limitada, inclusive no que diz respeito às atividades de exploração, o plano de desenvolvimento e nos custos associados. Além disso, podemos ser significativa e negativamente afetados por falhas de desempenho dos outros membros do consórcio nos termos dos acordos relevantes.

As reservas de petróleo e gás natural e as estimativas de recursos podem ser imprecisas e nossas receitas reais podem ser inferiores às nossas projeções, assim como as estimativas contidas nos relatórios de declaração de reservas e recursos podem ser alteradas no futuro.

Fatores de Risco

Podemos não ser capazes de cumprir os termos de nossos contratos de concessão, o que pode resultar em multas, outras penalidades e, dependendo da gravidade do descumprimento, a perda de contratos de concessão presentes ou futuros. Nossos negócios e resultados podem ser adversa e significativamente afetados por quaisquer multas ou perda de contratos de concessão.

Decisões desfavoráveis em processos administrativos, judiciais ou arbitrais envolvendo a companhia e subsidiárias e nossos diretores, executivos ou acionistas podem causar um efeito material adverso em nossos negócios, desempenho financeiro e reputação.

Estamos sujeitos a riscos associados à incapacidade ou falha na proteção de nossos direitos de propriedade intelectual ou, ainda, à possível infração dos direitos de propriedade intelectual de terceiros.

Os custos de descomissionamento são desconhecidos e podem ser substanciais.

A Companhia é altamente dependente de certos membros de sua gerência e equipe técnica.

Potenciais locações de perfuração identificadas são programadas ao longo de muitos anos, tornando-as suscetíveis a incertezas que poderiam alterar significativamente a ocorrência ou o momento de sua perfuração.

O desenvolvimento de nossas reservas não desenvolvidas pode levar mais tempo e pode exigir níveis mais altos de investimentos do que os previstos atualmente e, portanto, nossas reservas comprovadamente não desenvolvidas podem, em última análise, não ser desenvolvidas ou produzidas.

Nossos acordos comerciais podem não ter sucesso devido a vários fatores.

Não possuímos nenhuma das reservas de petróleo e gás natural subterrâneas no Brasil.

A concorrência na indústria de petróleo e gás natural é intensa, o que torna difícil para nós atrair capital, adquirir novos campos, comercializar petróleo e gás natural e assegurar pessoal treinado.

Qualquer interrupção ou destruição ou perda de dados em nossos sistemas de tecnologia da informação devido a mau funcionamento técnico ou operacional ou ataque cibernético pode ter um efeito material adverso sobre nós.

Falhas em prevenir, detectar em tempo hábil ou corrigir comportamentos inconsistentes com nossos princípios éticos e regras de conduta podem ter um efeito material adverso reputacional e operacional para a Companhia.

Deficiências significativas em nossos controles internos e outras deficiências podem ser identificadas e não corrigidas tempestivamente. Podemos não ser capazes de manter um sistema eficaz de controles internos ou de reportar resultados de maneira precisa ou em tempo hábil, provocando efeitos adversos na confiança do mercado em nossas demonstrações financeiras e o valor de nossas ações poderá ser impactado negativamente.

O nível de endividamento e a estrutura de financiamento da Companhia e de suas controladas e subsidiárias poderão afetá-la adversamente, em especial a execução das garantias prestadas na 1ª emissão de Debêntures da Companhia poderão alterar a participação da Companhia em suas controladas e/ou os direitos em seus contratos de concessão, o que poderá afetá-la adversamente.

Poderemos precisar de recursos adicionais no futuro, podendo optar por obtê-los por meio da emissão de valores mobiliários, o que poderá resultar na diluição da participação de investidores em nosso capital social.

Os acionistas da Companhia podem não receber dividendos ou juros sobre o capital próprio.

Fatores de Risco

Restrições à remessa de capitais para o exterior podem prejudicar a capacidade dos titulares de nossas ações ordinárias residentes no exterior em receber dividendos e distribuições relativas às receitas oriundas de alienação de sua participação.

Estamos sujeitos a riscos associados ao não cumprimento da Lei Geral Brasileira de Proteção de Dados e do Regulamento Geral de Proteção de Dados e podemos ser adversamente afetados pela aplicação de multas e outros tipos de sanções.

(b) Riscos relacionados a seus acionistas, em especial os acionistas controladores

Podemos ter conflito de interesses em transações futuras com partes relacionadas.

Os interesses do nosso Acionista Controlador poderão ser conflitantes com os interesses dos demais acionistas.

Nosso Acionista Controlador pode ter sua participação reduzida e/ou o controle acionário da Companhia pode ser alterado.

(c) Riscos relacionados a suas controladas e coligadas

A nossa controlada Enauta Energia S.A. está sujeita aos mesmos riscos operacionais e de mercado da Companhia.

As nossas controladas Enauta Netherlands B.V., Atlanta Field B.V. e Enauta Finance B.V. estão sujeitas à legislação estrangeira.

(d) Riscos relacionados a seus administradores

A Companhia é altamente dependente de certos membros de sua administração, gerência e equipe técnica.

(e) Riscos relacionados a seus fornecedores

Contamos com fornecedores de bens e serviços para a operação e execução de nossos projetos e, como resultado, podemos ser significativa e negativamente afetados por falhas ou atrasos, ou pela rescisão unilateral de nossos acordos com tais fornecedores.

A escassez de fornecedores de bens ou serviços de conteúdo local pode afetar adversamente nosso compromisso contratual de atender a determinados percentuais de conteúdo local.

(f) Riscos relacionados a seus clientes

Estamos expostos a concentração de receita e qualquer falha material por parte de nossos principais clientes pode nos afetar de forma adversa.

(g) Riscos relacionados aos setores da economia nos quais a Companhia atua

Os preços e mercados para petróleo e gás natural são voláteis, o que poderia afetar de maneira significativamente adversa nossos negócios, condição financeira ou resultados de operações.

Fatores de Risco

As flutuações das taxas de câmbio no Brasil em relação ao dólar norte-americano podem afetar negativamente a companhia e seus negócios.

Certos riscos econômicos são inerentes a qualquer investimento em um país de mercado emergente, como o Brasil.

A fragilidade no desempenho da economia brasileira, a instabilidade no ambiente político, as mudanças regulatórias e a percepção dos investidores sobre essas condições podem afetar negativamente os resultados de nossas operações e nosso desempenho financeiro e podem ter um efeito material adverso sobre nós.

A economia brasileira permanece vulnerável a choques externos, como uma crise econômica global, e aqueles que podem ser causados por dificuldades econômicas significativas de parceiros comerciais relevantes.

A inflação e os esforços do governo brasileiro para combater a inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil e podem ter um efeito adverso sobre nós e sobre o preço das ações.

Qualquer desvalorização adicional da classificação de crédito do Brasil poderia afetar negativamente a cotação de nossas ações.

O Governo Federal tem exercido e continua a exercer influência significativa sobre a economia brasileira.

(h) Riscos relacionados à regulação dos setores em que a Companhia atue

A Companhia está sujeita a amplos controles e regulamentações impostos pelo governo brasileiro e por governos internacionais em relação à indústria de petróleo e gás natural e quaisquer mudanças em tais controles e regulamentações podem ter um efeito material adverso sobre nós.

Alterações nas leis tributárias, incentivos e benefícios fiscais ou interpretações diferentes das leis tributárias podem afetar negativamente nossos resultados operacionais.

As empresas do setor de petróleo e gás natural brasileiro dependem principalmente de um processo de licitação pública promovido pela ANP para adquirir direitos de exploração de blocos petrolíferos.

Estamos sujeitos a leis e regulamentos ambientais, sociais, de saúde e segurança complexos e em evolução, cujo cumprimento pode aumentar nossos gastos de capital e custos operacionais e ter um efeito material adverso sobre nós. Além disso, podemos estar sujeitos a litígios estratégicos relacionados às mudanças climáticas.

Interpretações diferentes das leis e regulamentos fiscais ou mudanças nas políticas fiscais poderiam ter um efeito adverso sobre nós.

Somos obrigados a obter licenças, autorizações e outras aprovações regulamentares para determinadas atividades. Atrasos ou a não obtenção de tais licenças, autorizações ou aprovações regulatórias podem resultar em lentidão significativa na exploração e desenvolvimento de nossos campos, causando impactos financeiros significativos.

(i) Riscos relacionados aos países estrangeiros onde a Companhia atue

(j) Riscos relacionados a questões sociais

Estamos expostos a riscos de saúde, meio ambiente, uso da terra, segurança em nossas operações e a riscos relacionados à demarcação de terras indígenas pelas autoridades brasileiras, o que pode levar a acidentes, perdas significativas, procedimentos administrativos e responsabilidades legais.

Fatores de Risco

(k) Riscos relacionados a questões ambientais

A Companhia pode adquirir novos ativos e, portanto, ser responsabilizada por passivos ambientais, reputacionais e outros referentes a esses projetos.

(l) Riscos relacionados a questões climáticas, incluindo riscos físicos e de transição

As mudanças climáticas e a transição para uma política de economia de baixo carbono e os desenvolvimentos legais, regulamentares, tecnológicos e de mercado relacionados à questão da mudança climática poderiam aumentar os custos de produção da Companhia, reduzir a demanda futura por petróleo e gás, reduzir a receita e limitar certas oportunidades de crescimento.

(m) Riscos relacionados a outras questões não compreendidas nos itens anteriores

O desenvolvimento e a percepção de risco em outros países, especificamente em economias de mercado emergentes, Estados Unidos, China, Rússia e União Europeia podem afetar negativamente a economia brasileira, nossos negócios e o preço de mercado dos títulos brasileiros, incluindo a cotação das ações.

A instabilidade política afetou negativamente a economia brasileira, o que poderia afetar nossos negócios e resultados operacionais, bem como a cotação de nossas ações.

Nossa atividade de produção e nossa cadeia de fornecimento foram e podem ser ainda mais prejudicadas pela pandemia COVID-19 e seus efeitos nos mercados globais.

Surtos de doenças transmissíveis em escala local e/ou global, tais como a pandemia da COVID-19, podem desencadear e ter desencadeado várias medidas, cujos efeitos podem levar a uma maior volatilidade e iliquidez no mercado de capitais local e/ou global e ao abrandamento potencial do crescimento na economia local e/ou global.

Alegações de corrupção contra membros da administração pública brasileira poderiam criar instabilidade econômica e política.

Obrigado.



www.enauta.com.br



E-mail: enauta@enauta.com.br



Tel.: +55 21 3509 5800



www.linkedin.com/company/enauta/



 **enauta**

LEIA ATENTAMENTE O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA
ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL, AS SEÇÕES “FATORES DE RISCO”