

MELNICK DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 12.181.987/0001-77

NIRE 43.300.052.885

FATO RELEVANTE

EMIÇÃO DE NOTA COMERCIAL ESCRITURAL

A **MELNICK DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO S.A.** ("Companhia"), em cumprimento ao disposto no artigo 157, §4º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e à Resolução CVM nº 44, de 23 de agosto de 2021, conforme alteradas, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que realizará a 1ª (primeira) emissão de notas comerciais escriturais, em série única, com vencimento de até 3 (três) anos ("**Emissão**" e "**Notas Comerciais Escriturais**", respectivamente), aprovada em Reunião do Conselho de Administração realizada em 16 de maio de 2025.

As Notas Comerciais Escriturais terão valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais), totalizando, inicialmente, 125.000 (cento e vinte e cinco mil) unidades, podendo este montante ser reduzido em razão do não exercício ou do exercício parcial da opção de lote adicional pela Companhia, equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) do total da emissão, observado o montante mínimo de 100.000 (cem mil) Notas Comerciais Escriturais, correspondente a R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), na data de emissão. As Notas Comerciais Escriturais serão vinculadas à operação de securitização de créditos imobiliários, substanciada na emissão de certificados de recebíveis imobiliários ("**CRI**"), pela **VERT COMPANHIA SECURITIZADORA**, sociedade por ações registrada na categoria S2 da CVM, sob o nº 680, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Cardeal Arcoverde, nº 2.365, 11º andar, bairro Pinheiros, CEP 05407-003, inscrita no CNPJ sob o nº 25.005.683/0001-09.

Os CRI serão lastreados nas Notas Comerciais Escriturais e objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Lei nº 14.430, de 3 de agosto de 2022, da Resolução CVM nº 60, de 23 de dezembro de 2021, e da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alteradas, com intermediação do **BANCO SAFRA S.A.**, instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 2.100, 17º andar, bairro Bela Vista, CEP 01310-930, inscrita no CNPJ sob o nº 58.160.789/0001-28.

Nesta mesma data, a Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda. atribuiu o rating '**AA.br**' à proposta da 1ª Emissão de Notas Comerciais Escriturais da Companhia. A íntegra do relatório de classificação está disponível para consulta no site da agência Moody's Local (www.moodylocal.com.br) e em anexo.

Este comunicado tem caráter **exclusivamente informativo**, nos termos da regulamentação vigente, e **não constitui e não deve ser interpretado como oferta pública de distribuição de valores mobiliários**, nos termos da legislação aplicável.

Porto Alegre, 16 de maio de 2025.

JULIANO MELNICK

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

MELNICK DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO S.A.

Publicly-Held Corporation
CNPJ/MF nº12.181.987/000177
NIRE 43.300.052.885

MATERIAL FACT NOTICE

MELNICK DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO S.A. (the “**Company**”), in compliance with article 157, paragraph 4, of Law No. 6,404, of December 15, 1976, and with CVM Resolution No. 44, of August 23, 2021, as amended, hereby informs its shareholders and the market in general that it will carry out the 1st (first) issuance of book-entry commercial notes, in a single series, with maturity of up to 3 (three) years (the “**Issuance**” and the “**Commercial Notes**”, respectively), as approved at a meeting of the Board of Directors held on May 16, 2025.

The Commercial Notes will have a unit par value of R\$1,000.00 (one thousand Brazilian reais), totaling initially 125,000 (one hundred twenty-five thousand) units, and this amount may be reduced due to the non-exercise or partial exercise by the Company of the additional lot option, equivalent to 25% (twenty-five percent) of the total issuance, provided that the minimum amount of 100,000 (one hundred thousand) Commercial Notes is observed, corresponding to R\$100,000,000.00 (one hundred million Brazilian reais), on the issue date. The Commercial Notes will be linked to a real estate receivables securitization transaction, evidenced by the issuance of real estate receivables certificates (“**CRI**”) by **VERT COMPANHIA SECURITIZADORA**, a corporation registered with CVM under category S2, No. 680, with headquarters in the City of São Paulo, State of São Paulo, at Rua Cardeal Arcoverde, No. 2,365, 11th floor, Pinheiros district, ZIP Code 05407-003, enrolled with the CNPJ under No. 25.005.683/0001-09.

The CRI will be backed by the Commercial Notes and will be the object of a public offering, pursuant to Law No. 14,430, of August 3, 2022, CVM Resolution No. 60, of December 23, 2021, and CVM Resolution No. 160, of July 13, 2022, as amended, with **BANCO SAFRA S.A.** acting as the underwriter, a financial institution authorized to operate in the securities distribution system, with headquarters in the City of São Paulo, State of São Paulo, at Avenida Paulista, No. 2,100, 17th floor, Bela Vista district, ZIP Code 01310-930, enrolled with the CNPJ under No. 58.160.789/0001-28.

On this same date, Moody’s Local BR Rating Agency Ltda. assigned a ‘**AA.br**’ rating to the Company’s proposed 1st Issuance of Book-Entry Commercial Notes. The full rating report is available on the Moody’s Local website (www.moodyslocal.com.br) and attached.

This material is for **informational purposes only**, pursuant to the applicable regulation, and **does not constitute nor should it be interpreted as a public offering of securities**, under the applicable legislation.

Porto Alegre, May 16, 2025.

JULIANO MELNICK
Chief Financial and Investor Relations Officer

CONTATOS

Alain Nicolau
Senior Credit Analyst ML
Analista Líder
alain.nicolau@moodys.com

Patricia Maniero
Director – Credit Analyst ML
Presidente do Comitê de Rating
patricia.maniero@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

COMUNICADO DE AÇÃO DE RATING**Moody's Local Brasil atribui AA.br à proposta da 1ª emissão de Notas Comerciais da Melnick****AÇÃO DE RATING**

São Paulo, 15 de maio de 2025

A Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda. ("Moody's Local Brasil") atribuiu hoje o rating AA.br à proposta da 1ª Emissão de Notas Comerciais da [Melnick Desenvolvimento Imobiliário S.A.](#) ("Melnick" ou "Companhia"; AA.br estável).

A Nota Comercial será emitida em 26 de maio de 2025 no valor total proposto de até R\$ 125 milhões, com montante mínimo de R\$ 100 milhões, em série única, sem garantias, colocação privada e vencimento final em maio de 2028. A emissão está inserida no contexto da 153ª emissão de CRIs da Vert Companhia Securitizadora S.A. ("Vert" ou "Securitizadora").

Os recursos serão destinados, em sua integralidade, para pagamento de gastos, custos e despesas ainda não incorridos e diretamente atinentes à construção e aquisição de determinados imóveis e/ou empreendimentos imobiliários. Segundo a documentação, a utilização dos recursos pela Melnick e/ou suas controladas será direcionada para a construção de quatro empreendimentos.

O rating atribuído é baseado em documentação preliminar. A Moody's Local Brasil não antecipa alterações relevantes nas principais condições das notas comerciais. Caso as condições de emissão e/ou documentação final sejam diferentes das originais enviadas e revisadas pela agência, a Moody's Local Brasil avaliará o possível impacto que essas alterações podem causar nos ratings e agirá em conformidade.

A(s) ação(ões) de rating está(ão) identificada(s) a seguir:

Emissor Instrumento	Rating atual	Perspectiva atual	Rating anterior	Perspectiva anterior
Melnick Desenvolvimento Imobiliário S.A.				
1ª Emissão de Notas Comerciais – Série única	AA.br	--	--	--

Fundamentos do(s) rating(s)

O rating AA.br atribuído à proposta da 1ª Emissão de Notas Comerciais da Melnick está em linha com o seu Rating de Emissor.

A Nota Comercial será integralmente subscrita e integralizada pela Vert Securitizadora, inserindo-se no contexto da Série Única da 153ª emissão de CRIs da Vert Securitizadora. Sendo lastro para a operação de CRIs, o montante total da operação proposta é de R\$ 100 milhões, com possibilidade de lote adicional de R\$ 25 milhões. O saldo de principal não estará sujeito à atualização monetária e sua remuneração será definida em processo de *bookbuilding*, estando limitada a 101% da taxa de Depósito Interfinanceiro (DI). O pagamento de juros ocorrerá semestralmente novembro de 2025 e o pagamento de principal será realizado em duas parcelas anuais iguais a partir de maio de 2027. O vencimento da operação ocorrerá em maio de 2028, totalizando um prazo de três anos.

A estrutura não possui garantia real, e carrega *covenants* financeiros. Com apuração trimestral, Os *covenants* incluem: (i) razão entre a soma da dívida líquida e imóveis a pagar e patrimônio líquido, deverá ser igual ou inferior a 0,5 e (ii) a razão entre a soma de total de recebíveis, imóveis a comercializar e receitas a apropriar e a soma de dívida líquida, imóveis a pagar e custos a incorrer, deverá ser sempre igual ou maior que 2 ou menor que zero.

A Moody's Local Brasil entende que os recursos da emissão trazem flexibilidade financeira para a Melnick, ao fortalecer sua posição de caixa que será utilizado em seu plano de crescimento. Proforma à emissão, o índice de alavancagem bruta ajustada (dívida bruta / EBITDA) seria de 3,8x, de 3,1x no final de 2024, com manutenção de uma forte alavancagem líquida ajustada (dívida líquida / EBITDA) de 0,5x. A métrica de alavancagem bruta ajustada contém os ajustes padrão Moody's Local Brasil, que inclui terrenos a pagar como dívida e o EBITDA é acrescido de receita financeira.

A Companhia apresenta métricas de crédito muito fortes, tendo mantido uma posição de caixa maior que sua dívida financeira bruta desde 2020 – quando realizou seu IPO. Em 2024, a alavancagem bruta ajustada atingiu em 3,1x, comparado com 2,6x em 2023, ao mesmo tempo que manteve elevada cobertura de juros. As métricas de fluxo de caixa operacional também mostram números fortes, tendo atingido uma relação de fluxo de caixa operacional sobre dívida bruta (CFO/dívida bruta) de 25% - superior aos 23% reportados em 2023. Apesar da Melnick continuar pagando dividendos em ritmo elevado, a Companhia usufrui da forte liquidez e do forte fluxo de caixa livre (FCF) esperado nos próximos anos.

A qualidade de crédito da Melnick reflete sua posição de liderança no mercado de Porto Alegre, detendo participação de mercado elevada e consistente. Além disso, sua diversificação é robusta, com atuação em incorporação em todos os segmentos de renda, além de uma loteadora com projetos em diversas cidades e potenciais investimentos em outras praças através da MPartners. O crédito também reflete sua política financeira conservadora e liquidez excepcional. Por outro lado, ponderamos a menor escala e a volatilidade de margem líquida e da taxa retorno após minoritários frente a média do mercado.

A perspectiva estável dos ratings da Companhia leva em consideração a expectativa da Moody's Local Brasil da manutenção de métricas de crédito e política financeira prudente nos próximos 12 a 24 meses.

Com sede em Porto Alegre, a Melnick é a maior incorporadora do Rio Grande do Sul, tendo a maior participação de mercado consistentemente. A Companhia opera todos os segmentos de renda na sua região e tem também atuação em loteamentos. A Melnick foi criada em 1992, por parte dos fundadores da Melco Construções e Incorporações Ltda. de 1970, e é listada no segmento Novo Mercado da bolsa de valores de São Paulo ([B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão](#) - AAA.br estável) desde 2020. A gestora Melpar Invest Ltda. é majoritária com 46,6% das ações, cerca de 1% está detido em

tesouraria e o restante é negociado. Em 2024, a Melnick registrou receita de R\$ 1,029 milhões, EBITDA com ajustes padrão Moody's Local Brasil de R\$ 176 milhões e lucro líquido de R\$ 137 milhões

Fatores que poderiam levar a uma elevação ou a um rebaixamento do(s) rating(s)

O rating da Melnick pode ser elevado caso a Companhia consiga aumentar sua escala e margens mantendo suas fortes métricas de crédito e liquidez.

O rating da Melnick pode ser rebaixado caso a Companhia apresente deterioração operacional e/ou piora em sua liquidez.

Metodologia

A metodologia utilizada nessas classificações foi a:

Metodologia de Rating para Empresas Não-Financeiras - (30/jul/2024)

Visite a seção de metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticas-de-avaliacao/> para consultá-la.

Outras divulgações regulatórias

Classificação solicitada

O presente Comunicado de Ação de Rating é um Relatório de Classificação de Risco de Crédito, nos termos do disposto no artigo 16 da Resolução CVM no 9/2020, emitido pela Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda. ("Moody's Local Brasil").

O presente Comunicado de Ação de Rating não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, manutenção ou negociação dos instrumentos objeto deste(s) rating(s).

Para atribuir e monitorar seus ratings, a principal fonte de informações utilizada pela Moody's Local Brasil é o próprio emissor, e seus agentes e consultores legais e financeiros. Tais informações incluem demonstrações financeiras periódicas, projeções financeiras, relatórios de análise da administração e similares, prospectos de emissão, e documentos e contratos comerciais, societários, jurídicos e de estruturação financeira. Em situações particulares, para complementar as informações recebidas do emissor, seus agentes e consultores, a Moody's Local Brasil pode utilizar informações de domínio público, incluindo informações publicadas por reguladores, associações setoriais, institutos de pesquisa, agentes setoriais ou de governo, e autarquias e órgãos públicos. Consulte a "Lista de Fontes de Informações Públicas" através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures.

A Moody's Local Brasil adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na atribuição de ratings sejam de qualidade suficiente e provenientes de fontes que a Moody's Local Brasil considera confiáveis, incluindo fontes de terceiros, quando apropriado. No entanto, a Moody's Local Brasil não realiza serviços de auditoria, e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de rating. A Moody's Local Brasil reserva o direito de retirar o(s) rating(s) quando, em sua opinião, (i) as informações disponíveis para a atribuição do(s) rating(s) são incorretas, insuficientes, ou inadequadas para avaliar a qualidade de

crédito do(s) emissor(es) ou emissão(ões), seja em termos de precisão factual, quantidade e/ou qualidade; e/ou (ii) quando seja improvável que tais informações permaneçam disponíveis à Moody's Local Brasil no futuro próximo.

O(s) Rating(s) foi(foram) divulgado(s) para a(s) entidade(s) classificada(s) ou seu(s) agente(s) designado(s) previamente a sua publicação ou distribuição, e atribuído(s) sem alterações decorrentes dessa divulgação.

Acesse o Formulário de Referência da Moody's Local Brasil, disponível em www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures, para consultar as circunstâncias que, no entender da Moody's Local Brasil, podem gerar real ou potencial conflito de interesses, ou a percepção de conflito de interesses (item 9 do Formulário de Referência).

A Moody's Local Brasil pode ter prestado Outro(s) Serviço(s) Permitido(s) à(s) entidade(s) classificada(s), no período de 12 meses que antecedeu esta Ação de Rating. Consulte o relatório "Lista de Serviços Auxiliares e Outros Serviços Permitidos, Prestados pela Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda.", através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures, para mais informações.

Algumas entidades classificadas pela Moody's Local Brasil possuíram ou possuem ratings atribuídos e/ou monitorados por outras agências de rating consideradas partes relacionadas à Moody's Local Brasil no período de 12 meses que antecedeu esta Ação de Rating. Consulte o relatório "Serviços Prestados às Entidades com Rating Atribuído por Partes Relacionadas à Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda.", através do link www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures, para mais informações em relação a eventuais serviços prestados à(s) entidade(s) classificada(s).

As datas de atribuição do(s) rating(s) inicial(is) e da última Ação de Rating encontram-se indicadas na tabela abaixo:

Melnick Desenvolvimento Imobiliário S.A.		
	Data de Atribuição do Rating Inicial	Data da Última Ação de Rating
1ª Emissão de Notas Comerciais	16/05/2025	--

Os ratings da Moody's Local Brasil são monitorados constantemente. Todos os ratings da Moody's Local Brasil são revisados pelo menos uma vez a cada período de 12 meses, e atualizados quando necessário.

Consulte a página www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosure para saber se a(s) entidade(s) classificada(s) ou parte(s) a ela(s) relacionada(s) foi(foram) responsável(eis) por mais de 5% da receita anual da Moody's Local Brasil no exercício anterior.

Consulte o documento Escalas de Rating do Brasil, da Moody's Local Brasil, disponível em <https://moodyslocal.com.br/>, para mais informações sobre o significado de cada categoria de rating e a definição de *default* e de recuperação, dentre outras.

As divulgações regulatórias contidas neste Comunicado de Ação de Rating são aplicáveis ao(s) rating(s) e, quando houver, também à perspectiva ou à revisão do(s) respectivo(s) rating(s).

Para consultar divulgações regulatórias adicionais, acesse a página <http://www.moodyslocal.com/country/br/regulatory-disclosures>.

© 2025 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZADAS, PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "MATERIAIS") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLIMENTO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEBERÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVERTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NOS MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. OS MATERIAIS DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZA, OS SEUS MATERIAIS ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER O VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU MATERIAIS DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, OS DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS OU REVENDIDAS OU ARMAZENADAS PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S. PARA FINS DE CLAREZA, NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA AQUI PODE SER UTILIZADA PARA DESENVOLVER, APERFEIÇOAR, TREINAR OU RETREINAR QUALQUER PROGRAMA DE SOFTWARE OU BANCO DE DADOS, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A, QUALQUER SOFTWARE DE INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL, APRENDIZADO DE MÁQUINA OU PROCESSAMENTO DE LINGUAGEM NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGIA E/OU MODELO.

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E, PORTANTO, NÃO DEVE SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERANDOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia, seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de ratings de crédito seja de suficiente qualidade e proveniência de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode, em todos os casos, verificar ou confirmar, de forma independente, as informações recebidas nos processos de ratings de crédito ou na preparação de seus Materiais.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo, mas não se limitando a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros; ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra em que o instrumento financeiro relevante não seja objeto de um rating de crédito específico atribuído pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, por lei, não possa ser excluída) por parte de, ou qualquer contingência dentro ou fora do controle da, MOODY'S ou de seus administradores, membros de órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETEZ, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING DE CRÉDITO, AVALIAÇÃO, OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, divulga que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, pagar à Moody's Investors Service, Inc., para fins de avaliação de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência. A MCO e todas as entidades que emitem ratings sob a marca ("Moody's Ratings") também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito e processos de ratings de crédito da Moody's Ratings. São incluídas anualmente no website ir.moody's.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Charter Documents — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre administradores da MCO e as entidades classificadas com ratings de crédito e entre as entidades que possuem ratings da Moody's Investors Service, Inc. e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission — EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de CV, I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., e Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (coletivamente, as "Moody's Non-NRSRO CRAs") são todas subsidiárias de agências de classificação de risco integralmente detidas de forma indireta pela MCO. Nenhuma das Moody's Non-NRSRO CRAs é uma Organização de Classificação de Risco Estatístico Nacionalmente Reconhecida (NRSRO).

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australiana da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657/AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972/AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para a Índia: Os ratings de crédito da Moody's, avaliações, outras opiniões e Materiais não têm a intenção de ser, e não devem ser, utilizadas ou consideradas, por usuários localizados na Índia em relação a valores mobiliários listados ou propostos para listagem em bolsas de valores indianas.

Termos adicionais referentes a *Second Party Opinions* ("SPO") e *Avaliações Net Zero* ("NZA") (conforme definido nos Símbolos e Definições de Rating da Moody's Ratings): Por favor, observe que as SPOs e as NZAs não são um "rating de crédito". A emissão de SPOs não é uma atividade regulamentada em muitas jurisdições, incluindo Singapura. JAPÃO: No Japão, o desenvolvimento e a oferta de SPOs se enquadram na categoria de 'Negócios Auxiliares', não em 'Negócios de Rating de Crédito', e não estão sujeitos às regulamentações aplicáveis aos 'Negócios de Rating de Crédito' sob a Lei de Instrumentos Financeiros e Câmbio do Japão e suas regulamentações relevantes. RPC: Qualquer SPO: (1) não constitui uma Avaliação de Bônus Verde da RPC conforme definido por quaisquer leis ou regulamentos relevantes da RPC; (2) não pode ser incluído em nenhum documento de declaração de registro, circular de oferta, prospecto ou qualquer outro documento enviado às autoridades reguladoras da RPC ou utilizado de outra forma para atender a qualquer requisito de divulgação regulatória da RPC; e (3) não pode ser utilizado na RPC para qualquer fim regulatório ou para qualquer outro fim que não seja permitido pelas leis ou regulamentos relevantes da RPC. Para os fins deste aviso legal, "RPC" refere-se ao continente da República Popular da China, excluindo Hong Kong, Macau e Taiwan.