

RELATÓRIO DE CRÉDITO

9 de fevereiro de 2026

RATING PÚBLICO

Novo Emissor

RATINGS ATUAIS (*)

	Rating	Perspectiva
Qista S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento		
Rating de Emissor	BBB.br	Estável
Rating de depósito – Curto Prazo	ML A-3.br	-
Rating de depósito – Longo Prazo	BBB.br	Estável

(*) Esta publicação não anuncia uma Ação de Rating e, portanto, não deve ser considerada um Relatório de Classificação de Risco de Crédito, nos termos do disposto no artigo 16 da Resolução CVM no 9/2020.

Consulte a página www.moodylocal.com/country/br para visualizar os Comunicados relativos às Ações de Rating referenciadas nesta publicação.

CONTATOS

Henrique Ikuta
Associate Director – Credit Analyst ML
henrique.ikuta@moody.com

Diego Kashiwakura
Ratings Manager ML
diego.kashiwakura@moody.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

Qista S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento

	2022	2023	2024	6-25
Indicadores				
Ativos Problemáticos ¹	29,0%	5,7%	3,1%	7,0%
Índice de Capital Nível I	4,7%	12,9%	13,1%	12,7%
Índice de Basiléia	4,7%	32,7%	19,5%	20,0%
Lucro Líquido / Ativos Tangíveis	-14,3%	0,5%	3,7%	4,0%
Captações de Mercado / Ativos Tangíveis	58,0%	46,9%	40,9%	38,2%
Ativos Líquidos / Ativos Tangíveis	23,0%	51,0%	46,4%	54,1%
R\$ (milhões)				
Ativos Totais	212	422	1.176	1.723
Carteira de Crédito	123	96	462	634
Lucro Líquido Acumulado	-30	2	43	34
Captações Totais	174	359	1.022	1.569
Patrimônio Líquido	35	57	100	113

¹Ativos Problemáticos até 2024 representam a carteira de crédito bruta classificada entre os níveis de risco E e H pela Resolução 2.682, e a partir de 2025 representam ativos problemáticos não inadimplidos e inadimplidos pela Resolução 4.966.

Fonte: Qista.

RESUMO

O perfil de crédito da [Qista S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento](#) (“Qista” ou “financeira”) destaca o progresso de sua estratégia centrada em créditos colateralizados diversificados, com ênfase no cartão de crédito consignado voltado para servidores públicos municipais e estaduais. Essa abordagem, aliada a parcerias estratégicas, tem fortalecido sua capacidade financeira e impulsionado a expansão de seu volume de negócios. Como consequência, a rentabilidade da Qista tem apresentado crescimento nos últimos períodos. Embora a empresa tenha enfrentado volatilidade em seus índices de capital regulatório, ela conseguiu reforçar seu capital no final de 2024 por meio da emissão de letras financeiras subordinadas, o que assegura a continuidade da expansão de suas operações em 2025. A liquidez da Qista é considerada adequada, sustentada por captações de depósitos a prazo obtidas através de plataformas parceiras e por volumes significativos de carteira cedida entre 2023 e 2024.

A Qista possuía o Grupo Reag como acionista minoritário até 26 de novembro de 2025, data em que o Grupo Reag alienou ao controlador da Qista a totalidade de sua participação acionária na Qista Holding e na FCBPC Holding S.A. Com isso, o Grupo Reag deixou de manter qualquer vínculo societário, direto ou indireto, com a Qista. Os gestores da Qista não têm vínculo com o Grupo Reag, e o planejamento estratégico da empresa segue sendo implementado de maneira independente.

Pontos fortes de crédito

- Foco em crédito colateralizado para o varejo tem melhorado a qualidade da carteira de crédito.
- Parcerias comerciais e correspondentes bancários digitais têm suportado a expansão das operações da Qista.

Desafios de crédito

- Consolidação da marca e diversificação de produtos.
- Operação ainda de pequeno porte e em fase de expansão diante de um ambiente macroeconômico desafiador para o crédito.

Perspectiva dos ratings

A perspectiva estável reflete a expectativa de manutenção dos fundamentos de crédito consistentes com o atual nível de rating ao longo dos próximos 12-18 meses.

Fatores que poderiam levar a uma elevação dos ratings

Os ratings da Qista podem sofrer pressões positivas se a financeira mantiver um crescimento sustentável de suas operações, a partir da consolidação de sua estratégia de atuação com créditos pulverizados, ao mesmo tempo que continue apresentando níveis de ativos problemáticos sob controle e resultados positivos, resultando no fortalecimento do seu balanço e consequente aumentando sua capacidade de retenção de carteira de crédito.

Fatores que poderiam levar a um rebaixamento dos ratings

Os ratings da financeira podem sofrer pressões negativas caso haja uma deterioração na qualidade das operações de crédito, levando a uma redução de sua rentabilidade, seja por maiores despesas de PDD ou prejuízo nas cessões. Adicionalmente, uma deterioração nos níveis de capital para patamares restritivos, impossibilitando a continuidade de sua estratégia de crescimento também teria pressão negativa.

Perfil

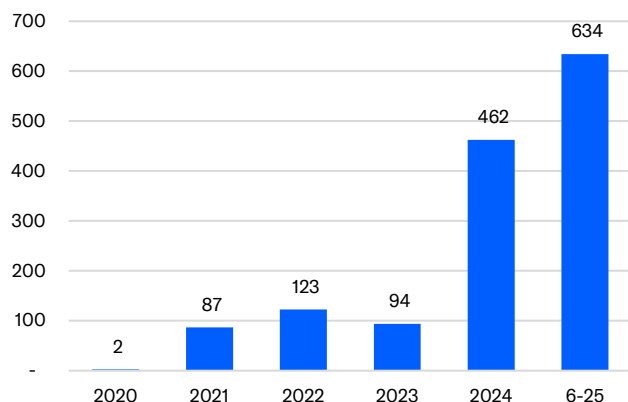
A Qista, anteriormente denominada FC Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, iniciou suas atividades em 2020, com foco em crédito pessoal *clean* que apresentou forte deterioração nos anos seguintes. Em maio de 2023, a Reag Capital Holding S.A. adquiriu uma participação minoritária da Qista que passou por um redirecionamento estratégico para focar em crédito colateralizado pulverizado, principalmente o cartão de crédito consignado para servidores estaduais e municipais e antecipação do saque-aniversário do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS). A Qista tem originado operações de crédito através de parceiros comerciais, correspondentes bancários e compra de carteiras. Entre os principais parceiros estão a Bom Pra Crédito, CondoCash, UseDigi Consig e banQi. Também complementam sua grade de produtos, capital de giro e financiamento rural para empresas.

Principais considerações de crédito**Carteira de crédito em expansão com produtos colateralizados**

Desde 2023, a Qista tem direcionado seus esforços para expandir suas atividades através de créditos colateralizados pulverizados. Entre os principais produtos de crédito colateralizados, destacam-se o cartão de crédito consignado para servidores públicos municipais e estaduais, a antecipação do saque-aniversário do FGTS e o cartão benefício consignado, oferecidos tanto por originação própria quanto por meio de parcerias. A Qista também oferece créditos para pessoas jurídicas, como capital de giro e financiamento rural, que também possuem colateral, através de garantias oferecidas. No setor de crédito consignado público, a empresa expandiu seus convênios com prefeituras e estados, que já ultrapassam 80. Para a antecipação do saque-aniversário do FGTS, a Qista estabeleceu acordos comerciais para acessar os clientes de empresas parceiras e oferecer suas soluções de crédito. Em 2024, foram firmadas parcerias com a banQi (Casas Bahia), Honda, Neo Vita, Greg Pay e JBcred. Com a ampliação dos canais de originação e o consequente aumento do volume de negócios, a Qista intensificou a cessão de carteiras, especialmente para Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDCs), visando otimizar a alocação de capital e aumentar as receitas. Após reforçar seu capital regulatório no final de 2024, a financeira passou a reter mais operações em seu balanço. Em junho de 2025, a carteira de crédito totalizou R\$ 634,1 milhões, comparada a R\$ 362,6 milhões em junho de 2024 e R\$ 89,1 milhões em junho de 2023. Embora a carteira de crédito tenha melhorado devido ao mix de produtos colateralizados, o índice de ativos problemáticos apresentou volatilidade nos últimos períodos em virtude dos grandes volumes de aquisição e cessão de carteiras. Em junho de 2025, os ativos problemáticos, medidos pela Resolução 4.966, representavam 7,0% da carteira total, em comparação a 1,0% em junho de 2024, e significativamente abaixo dos 29,0% registrados no final de 2022, conforme a Resolução 2.682. A perda esperada efetiva da carteira projetada pela Qista é de 5%.

FIGURA 1 Evolução da carteira de crédito

Em R\$ milhões



Fontes: Qista e Moody's Local Brasil.

FIGURA 2 Qualidade da carteira de crédito – Jun/25

Em %



Fontes: Qista e Moody's Local Brasil.

Capital regulatório reforçado por emissões de letras financeiras subordinadas elegíveis a capital

Ao longo dos anos, a Qista tem experimentado volatilidade nos índices de capital regulatório, inicialmente devido a uma estratégia de empréstimo pessoal sem garantia que resultou em prejuízos. Em 2023, a empresa redefiniu seu foco para créditos colateralizados, que têm crescido rapidamente, pressionando os índices de capital em 2024. Para atender à demanda de capital necessária para sustentar o crescimento das operações, a Qista emitiu letras financeiras subordinadas elegíveis para capital de nível I e II. Paralelamente, o capital principal, composto pelo patrimônio líquido ajustado, tem sido reforçado pela incorporação dos lucros obtidos no período.

Em junho de 2025, a Qista reportou um Índice de Capital Principal de 8,8% e um Índice de Basileia de 20,0%, em comparação com 7,0% e 16,7%, respectivamente, em junho de 2024. Os limites mínimos regulatórios são de 7,0% para o Capital Principal e 10,5% para o Índice de Basileia. Observa-se que a estrutura de capital da Qista passou a ser dominada por letras financeiras subordinadas, que, embora elegíveis ao capital, não fornecem imediatamente um colchão de absorção de perdas como o capital principal. No entanto, a Qista fortaleceu seu capital principal por meio da incorporação de resultados, aumentando de R\$ 47,7 milhões em junho de 2024 para R\$ 116,8 milhões em junho de 2025, resultando em um colchão financeiro ligeiramente superior a R\$ 20 milhões no final do primeiro semestre de 2025.

Rentabilidade em expansão com foco em eficiência

Após o replanejamento estratégico em 2023, a Qista começou a registrar resultados positivos que têm se intensificado a cada semestre, impulsionados pelo crédito colateralizado e pelas cessões de carteira. No acumulado do primeiro semestre de 2025, a receita de intermediação financeira expandiu para R\$ 212,7 milhões, comparada a R\$ 72,5 milhões no mesmo período de 2024. Embora o resultado da cessão de carteira tenha se mantido estável em R\$ 37 milhões em ambos os períodos, a receita com operações de crédito quadruplicou, alcançando R\$ 111,7 milhões, frente a R\$ 21,7 milhões, indicando que, em 2025, a carteira de crédito se tornou a principal fonte de receitas da Qista. O lucro líquido atingiu R\$ 34,2 milhões no primeiro semestre de 2025, um aumento de 130,8% em relação aos R\$ 14,8 milhões no mesmo período do ano anterior. A rentabilidade, calculada como lucro líquido anualizado dividido pelos ativos tangíveis, foi de 4,0% em junho de 2025, em comparação a 4,4% em junho de 2024.

Para sustentar esse desempenho, a Qista planeja implementar diversas ações focadas em eficiência e expansão, como a intensificação das operações de débito em conta, renegociação de dívidas, revisão dos canais de originação, redução de despesas operacionais e administrativas, estabelecimento de novas parcerias comerciais, liberação de crédito via PIX e fortalecimento do balanço com ativos colateralizados.

Funding em expansão e liquidez adequada

A Qista possui uma estrutura de captação robusta, predominantemente composta por depósitos a prazo, complementada por letras financeiras subordinadas e operações de cessão de carteira, o que tem sustentado o crescimento dos negócios e assegurado uma posição de liquidez sólida. Em junho de 2025, a captação totalizou R\$ 1,6 bilhão, representando um aumento de 232,6% em relação ao mesmo período de 2024. Deste total, 87,1% são provenientes de depósitos a prazo (CDBs), majoritariamente captados através de plataformas de investimento parceiras. Cabe ressaltar que os vencimentos estão distribuídos da seguinte forma: 48,3% vencendo em

até 12 meses e 51,7% vencendo entre 1 e 3 anos. Os 12,9% restantes referem-se a letras financeiras subordinadas elegíveis para capital regulatório, com vencimento de longo prazo.

A gestão de liquidez da Qista é prudente, mantendo uma posição significativa de recursos aplicados em fundos de investimentos que garantem a liquidez necessária para cumprir com as obrigações. Além disso, a empresa demonstra capacidade de realizar cessões de carteiras para reforçar seu caixa, assegurando flexibilidade e segurança financeira.

Outras considerações

Considerações sócio-ambientais e de governança (ESG)

A Qista possui baixa exposição à riscos ambientais, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local, dada a natureza indireta de suas exposições primárias por meio de decisões de investimentos e empréstimos, e não temos conhecimento de nenhum fator de risco ambiental em particular que possa afetar o perfil de crédito do banco no momento. Esperamos que o regulador promova os padrões para toda a indústria, definindo requisitos de divulgação de risco ambiental e estabelecendo benchmarks quantificáveis. Embora acreditemos que as medidas regulatórias levarão tempo para serem implementadas, esperamos que as instituições financeiras acelerem seu foco na abordagem dos riscos ambientais. Não esperamos que a regulamentação bancária relacionada ao meio ambiente seja prejudicial à força de crédito das instituições financeiras.

A exposição da Qista à riscos sociais é moderada, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local. Os riscos sociais mais relevantes para as instituições financeiras surgem da maneira como elas interagem com seus clientes. Os riscos sociais são particularmente elevados na área de segurança de dados e privacidade do cliente, o que é parcialmente mitigado por investimentos consideráveis em tecnologia e o longo histórico das instituições financeiras no tratamento de dados confidenciais dos clientes. Adicionalmente, a mudança das preferências dos clientes em relação ao banco digital está aumentando os custos da tecnologia da informação, enquanto a entrada de concorrentes digitais não bancários está afetando a receita do setor. Também não temos conhecimento de quaisquer fatores de risco social específicos que afetem potencialmente o perfil de crédito da Qista no momento.

A governança corporativa é altamente relevante para a qualidade de crédito da Qista, assim como para todos os participantes do setor financeiro. A governança corporativa é um fator-chave bem estabelecido para as instituições financeiras e os riscos relacionados são normalmente incluídos em nossa avaliação do perfil financeiro dessas instituições. Outros fatores como comportamento corporativo específico, risco de pessoa-chave, risco interno e de partes relacionadas, fatores de risco de estratégia e gerenciamento e política de dividendos podem ser capturados em ajustes individuais ao perfil de crédito. Os riscos de governança também são amplamente internos, em vez de motivados externamente. No entanto, reconhecemos que o fato do setor financeiro brasileiro ser fortemente regulado e supervisionado aumenta a pressão para que as instituições financeiras sigam diretrizes específicas de transparência e de divulgação de informações, mitigando assim riscos de governança. Portanto, a governança corporativa da Qista continua sendo uma consideração chave de crédito e continua a ser um assunto de nosso monitoramento contínuo.

Definição dos ratings atribuídos

Consulte o documento Escalas de Rating do Brasil, disponível em <https://moodyslocal.com.br/>, para maiores informações a respeito das definições dos ratings atribuídos.

Metodologia

A metodologia aplicável ao(s) rating(s) é a Metodologia de Rating para Bancos e Empresas Financeiras - (30/Jul/2024), disponível na seção de Metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticas-de-avaliacao/>

O presente relatório não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, ou negociação dos instrumentos objeto destas classificações de risco de crédito.

© 2026 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 INADIMPLEMENTO ("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 ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVESTORS 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, AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO LEGAL, DE CONFORMIDADE, FINANCEIRO, DE INVESTIMENTO OU OUTRO ACONSELHAMENTO PROFISSIONAL. 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 OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO SÃO DESTINADOS 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 DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERADOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Todas as informações contidas neste documento foram obtidas 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 um rating de crédito ou avaliação seja de suficiente qualidade e provenha 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 rating de crédito ou de avaliação ou na preparação de seus Materiais.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus diretores, executivos, 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 incapacidade de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus diretores, executivos, 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 ou avaliação específica atribuída 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 se responsabilizam por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (exceto em casos de 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 OFERECE GARANTIAS, EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, SOBRE A PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETUDE, 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, informa 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., concordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, em pagar à Moody's Investors Service, Inc., por opiniões de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência. A MCO e todas as entidades da MCO que emitem ratings sob a marca "Moody's Ratings" ("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.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Charter Documents — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre diretores da MCO e entidades classificadas com ratings de crédito e entre 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 C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora de Riesgo S.R.L. e Moody's Local GT 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 657AFSL 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, utilizados ou considerados, 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): observe que as SPOs e as NZAs não são um "rating de crédito". A emissão de SPOs e NZAs não é uma atividade regulamentada em muitas jurisdições, incluindo Singapura. UE: Na União Europeia, Moody's Deutschland GmbH e Moody's France SAS prestam serviços como revisores externos em conformidade com os requisitos aplicáveis do EU Green Bond Regulation. 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.