

RELATÓRIO DE CRÉDITO

3 de fevereiro de 2026

Banco BS2 S.A.

RATING PÚBLICO

Atualização

RATINGS ATUAIS (*)

	Rating	Perspectiva
Banco BS2 S.A.		
Rating de Emissor	A.br	Estável
Rating de Depósito – Longo Prazo	A.br	Estável
Rating de Depósito – Curto Prazo	ML A-1.br	-

(*) 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.moodyslocal.com/country/br para visualizar os Comunicados relativos às Ações de Rating referenciadas nesta publicação.

CONTATOS

Diego Silva
Credit Analyst ML
diego.silva@moodys.com

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

Vitor Araújo
Associate ML
vitor.dearaujo@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

	2022	2023	2024	9-25
Indicadores				
Ativos Problemáticos / Carteira Total	1,9%	11,2%	8,5%	7,5%
Índice de Capital Nível 1	9,2%	12,3%	13,6%	13,5%
Índice de Basileia	11,7%	14,6%	15,1%	14,5%
Lucro Líquido / Ativos Tangíveis	0,7%	1,0%	1,1%	0,9%
Captações de Mercado / Ativos Tangíveis	5,1%	16,6%	15,1%	31,7%
Ativos Líquidos / Ativos Tangíveis	20,0%	26,4%	25,9%	27,7%
R\$ (milhões)				
Ativos Totais	14.595	12.678	11.984	8.145
Lucro Líquido Acumulado	98	130	124	53
Captações Totais	3.742	4.997	5.870	5.633
Patrimônio Líquido	652	741	909	919

Fonte: Demonstrações financeiras consolidadas em IFRS do Banco BS2 S.A. para o cálculo de indicadores e números do balanço.

RESUMO

Os ratings do [Banco BS2 S.A.](#) (“BS2” ou “banco”) refletem a manutenção de uma estrutura de capital adequada e uma política conservadora de gerenciamento de ativos e passivos, sustentando historicamente posições confortáveis em ativos líquidos. Sua estrutura de captação é satisfatória e tem sido capaz de sustentar o crescimento do banco, a partir de uma base pulverizada de depósitos a prazo e títulos incentivados.

Por outro lado, os ratings são limitados pela volatilidade da rentabilidade, ocasionadas por mudanças estratégicas com certa frequência nos últimos anos, alterando o seu mix de receitas. Adicionalmente, os ativos problemáticos estão em um patamar acima da média dos bancos de atacado dado o seu foco em pequenas e médias empresas (PMEs).

Pontos fortes de crédito

- Estrutura de capital adequada, com colchão para absorção de perdas e suportar o crescimento da sua operação.
- Gestão prudente de liquidez, com base em uma estrutura de captação pulverizada e um gerenciamento de ativos e passivos conservador.

Desafios de crédito

- Crescimento sustentável da carteira de crédito em um ambiente altamente competitivo, com redução gradual dos ativos problemáticos.
- Fortalecimento da rentabilidade, mantendo um histórico recorrente de geração de resultados.

Perspectiva dos ratings

A perspectiva estável incorpora a nossa 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 do BS2 podem ser elevados caso o banco mantenha um crescimento sustentável, acompanhado de melhora consistente na qualidade da carteira de crédito e na geração operacional de resultados, além da preservação de um colchão de capital adequado. Adicionalmente, uma maior diversificação da sua estrutura de captação, aliada à manutenção de um custo de captação competitivo e uma adequada correspondência de prazos entre ativos e passivos, também exerceria pressão positiva em seus ratings.

Fatores que poderiam levar a um rebaixamento dos ratings

Os ratings do BS2 podem ser rebaixados caso haja uma deterioração significativa da rentabilidade, seja por aumento do risco de ativos ou redução das receitas nas principais linhas de negócio, resultando em rentabilidade (lucro líquido/ativos tangíveis) inferior a 0,2%. Além disso, uma redução nos níveis de capital para patamares inferiores a 11,0% de capital nível 1 ou 13,0% de Índice de Basileia também exerceria uma pressão negativa sobre o perfil de crédito do banco. A combinação dessas deteriorações nas métricas poderia exercer pressão negativa nos ratings, mesmo que eles ainda permaneçam em patamares melhores acima mencionados.

Perfil

O BS2 é um banco múltiplo classificado no segmento S3 de regulação prudencial pelo Banco Central do Brasil (Bacen), com foco na oferta de produtos e serviços para empresas, especialmente PMEs. Fundado nos anos 1990 pela família Pentagna Guimarães como Banco Bonsucesso S.A., destacou-se no financiamento de automóveis e foi pioneiro na concessão de crédito consignado. Em 2017, reposicionou-se como banco digital, passando a se chamar Banco BS2 S.A.

A plataforma tecnológica robusta desenvolvida nesse processo, inicialmente voltada ao varejo, vem sendo utilizada desde 2021 para oferecer praticidade e agilidade no atendimento às PMEs. Para ganhar escala no segmento de pequenas empresas, o banco firmou parcerias estratégicas e reforçou sua equipe comercial em regiões-chave do Brasil, ampliando a carteira de empresas de médio porte. Além disso, é controlador da BS2 Payments, empresa que atua no setor de adquirência, oferecendo infraestrutura para processamento de pagamentos (*fee* de serviço) e antecipação de recebíveis de cartões.

Principais considerações de crédito

Carteira de crédito em expansão, focada em PMEs e com redução na concentração por devedores

O perfil de risco de ativos do BS2 reflete sua carteira de crédito com foco em empréstimos para empresas do *middle market*, complementados por precatórios. Ao final de setembro de 2025, a carteira do BS2 totalizava R\$ 2,6 bilhões, representando um crescimento anual de 38,8%. O capital de giro segue como principal produto, com participação de 57,7% da carteira total, seguido por desconto de títulos (19,3%) e financiamento à exportação e importação (7,9%). Os precatórios das esferas federal, estadual e municipal continuam em queda, representando 6,7% em setembro de 2025.

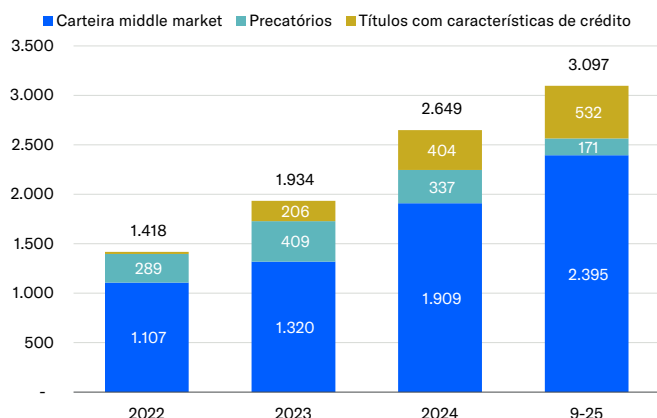
Além das operações com PMEs e precatórios, o banco detinha, em setembro de 2025, R\$ 531,9 milhões em títulos com características de crédito, principalmente notas comerciais e cédulas de produtor rural. Com isso, a carteira de crédito expandida do BS2 totalizou R\$ 3,1 bilhões ao final de setembro de 2025, representando um crescimento de 16,9% em relação ao encerramento de 2024. O forte crescimento da carteira de crédito nos últimos períodos resultou em menor concentração por devedores, com os dez maiores representando 11,4% do total em setembro de 2025, ou 48,8% do patrimônio de referência Nível 1.

Setorialmente, a carteira de crédito apresenta boa diversificação, com destaque para comércio varejista, *real estate* e indústria, todos com participação inferior a 20,0% do total. O prazo médio é relativamente curto, o que confere ao banco maior flexibilidade para ajustar seu apetite ao risco conforme os ciclos econômicos. Além disso, a carteira é altamente colateralizada, tendo como principais garantias a alienação fiduciária de imóveis e o Fundo Garantidor para Investimentos (FGI).

Sobre risco de ativos do BS2, 88,5% das operações estavam classificadas no estágio 1 em IFRS 9, representadas por operações sem problemas de recuperação de crédito, com provisão para devedores duvidosos (PDD) equivalente a 1,4% dessa carteira. As operações em estágio 2 representavam 4,0%, com uma PDD de 5,1%. Nos últimos 18 meses, houve gradual retração do indicador de ativos problemáticos (estágio 3/carteira total), com o crescimento da carteira e a baixa para prejuízo de certos casos mais relevantes. O nível de provisionamento específico para o estágio 3 era de 44,7% em setembro de 2025.

FIGURA 1 Carteira em forte ritmo de crescimento, impulsionado pelo *middle market*

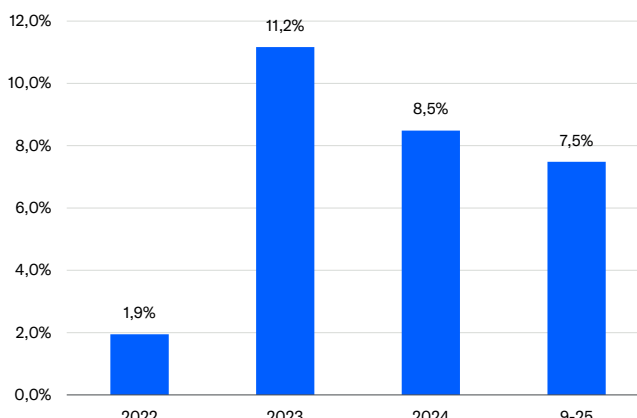
Evolução da carteira de crédito (R\$ milhões)



Fonte: BS2 e Moody's Local Brasil.

FIGURA 2 Gradual melhora em risco de ativos nos últimos períodos

Evolução do saldo em estágio 3 sobre carteira de crédito total (%)



Fontes: BS2 e Moody's Local Brasil.

Níveis adequados de capital suportam o crescimento da carteira e fornecem colchão para absorção de perdas

O BS2 é o líder do conglomerado prudencial que inclui, além do banco, a BS2 Payments. A supervisão e o monitoramento do Banco Central do Brasil (Bacen) para fins de regulação prudencial e requerimentos de capital são realizados a nível do Conglomerado BS2. Os índices de capital regulatório aumentaram nos últimos anos, com fortalecimento de sua rentabilidade e alterações regulatórias que reduziram requerimento de capital para instituições de pagamento.

Em setembro de 2025, o banco reportou um índice de capital regulatório nível 1 de 13,5% e Basileia de 14,5%, ante 14,2% e 15,7% no mesmo período de 2024, respectivamente. A redução na comparação anual é explicada, principalmente, pelo vencimento de letras financeiras subordinadas elegíveis a capital de níveis 1 e 2.

Lucro líquido recua em 2025, pressionado por menores receitas de serviços de pagamento e despesas não recorrentes, apesar do avanço em crédito e câmbio

As quatro principais linhas de negócios do BS2, (1) produtos de crédito, (2) soluções de câmbio, (3) cash management e serviços de pagamento e (4) seguros, têm apresentado mudanças de relevância nos últimos anos, sendo o crédito a principal fonte de receita atualmente. Até 2023, as receitas de cash management e serviços de pagamento representavam uma parcela importante do mix de receitas. Contudo, o fim de uma parceria relevante para os serviços de pagamento resultou em uma queda significativa dessas receitas.

Nos nove primeiros meses de 2025, o BS2 registrou lucro líquido de R\$ 52,7 milhões, queda de 43,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pela reavaliação, em setembro de 2024, de R\$ 50,4 milhões na carteira de fundos de investimento do banco, além de investimentos em tecnologia e despesas não recorrentes. Além disso, houve retração das receitas de antecipação e de serviços de pagamento da BS2 Payments, em função da queda do volume total transacionado (TPV, em inglês). Por outro lado, houve forte crescimento das receitas de câmbio, que somaram R\$ 157,3 milhões, alta de 45,4% frente ao ano anterior. As receitas de crédito apresentaram avanço de 16,4% na comparação anual, alcançando R\$ 185,1 milhões após despesas de captação e de PDD. A vertical de seguros vem apresentando forte crescimento, mas seu porte pequeno resulta em relevância ainda limitada nos resultados do consolidado.

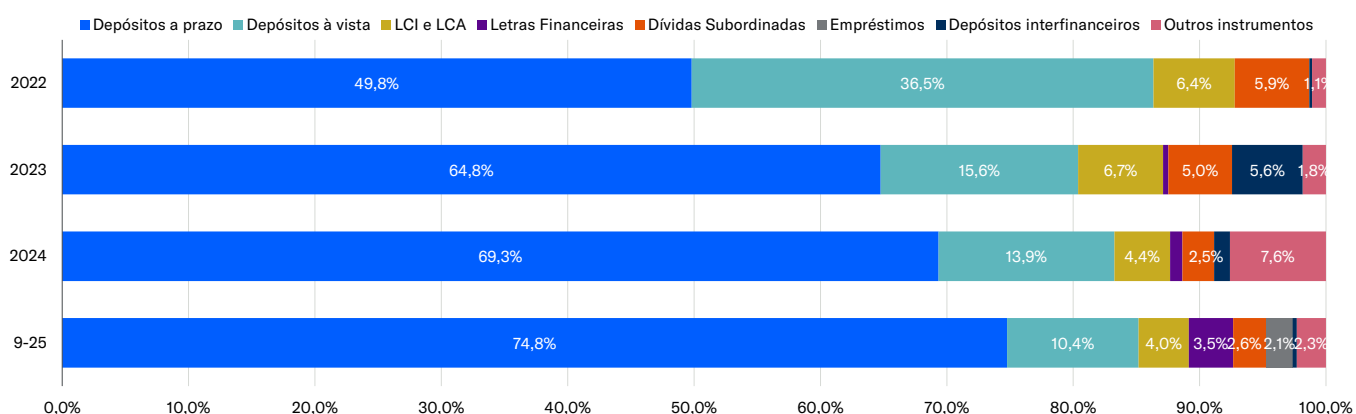
Gestão de liquidez com base em captação de depósitos a prazo via plataformas de investimentos parceiras e prudente gerenciamento de ativos e passivos

O BS2 possui uma estrutura de captação pulverizada, composta majoritariamente por depósitos a prazo, que representavam cerca de 74,8% do *funding* total ao final de setembro de 2025. A maior parte desses recursos é captada por meio de plataformas de investimento parceiras, embora o banco venha intensificando esforços para ampliar a captação direta junto à sua base de clientes.

Em seguida, aparecem os depósitos à vista captados junto à base de correntistas, que ao final de setembro de 2025 representavam 10,4% da captação total, equivalente a R\$ 585,8 milhões. O BS2 também acessa investidores do varejo por meio de produtos incentivados, como Letras de Crédito Imobiliário (LCIs) e do Agronegócio (LCAs), disponibilizados em plataformas parceiras. Em setembro de 2024, o saldo de LCIs e LCAs somava R\$ 224,1 milhões, correspondendo a 4,0% da captação total.

No que se refere às captações junto a investidores institucionais, tradicionalmente pouco relevantes no perfil de *funding* do banco, a atuação ocorre por meio de depósitos interfinanceiros, operações compromissadas, empréstimos e letras financeiras sêniores e subordinadas. Ao final de setembro de 2025, esses instrumentos totalizavam R\$ 603,7 milhões, equivalentes a 10,7% da captação total.

FIGURA 3 Evolução da estrutura de captação



Fonte: BS2 e Moody's Local Brasil.

O BS2 adota uma gestão de liquidez prudente, mantendo historicamente uma posição de caixa adequada. Essa gestão é favorecida pelo gap positivo entre os prazos médios de ativos e passivos, enquanto os ativos têm prazo médio de 11 meses, as captações são mais alongadas, com prazo médio de 14 meses.

Por fim, o banco mantém um histórico consistente no índice de ativos líquidos (ativos bancários líquidos/ativos tangíveis). Ao final de setembro de 2025, o indicador atingiu 27,7%, ante 25,9% em dezembro de 2024. Esses ativos líquidos são compostos principalmente por caixa e equivalentes, além de títulos públicos classificados ao valor justo por meio do resultado.

Outras considerações

Considerações sócio-ambientais e de governança (ESG)

A exposição do BS2 a riscos ambientais é baixa, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local. O BS2 tem trabalhado ativamente para incorporar princípios de sustentabilidade em suas linhas de negócios, e não temos conhecimento de nenhum fator de risco ambiental em particular que possa afetar o perfil de crédito do BS2 no momento. Bancos e instituições financeiras enfrentam riscos abaixo da média a questões ambientais, dada a natureza indireta de suas exposições primárias por meio de decisões de investimentos e a empréstimos. 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 os bancos acelerem seu foco na abordagem dos riscos ambientais. Não esperamos que a regulamentação bancária relacionada ao meio ambiente seja prejudicial à força de crédito dos bancos.

A exposição do BS2 a riscos sociais é moderada, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local. Os riscos sociais mais relevantes para os bancos surgem da maneira como eles 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 dos bancos 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 do BS2 no momento, embora o papel de agente de políticas públicas de fornecer financiamento de habitação social a deixe potencialmente mais exposto a riscos sociais se estes não forem bem administrados.

A governança corporativa é altamente relevante para a qualidade de crédito do BS2, assim como para todos os participantes do setor bancário. A governança corporativa é um fator-chave bem estabelecido para os bancos e os riscos relacionados são normalmente incluídos em nossa avaliação do perfil financeiro dos bancos. 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. Dito isso, a governança corporativa do BS2 é uma consideração chave de crédito e continua a ser um assunto de nosso monitoramento contínuo.

Avaliação de Suporte

Suporte de Governo

Os ratings do BS2 não incorporam suporte governamental, dada sua baixa representatividade no sistema financeiro como um todo.

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 ENDEQUADAS 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 e 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'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 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.