

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma Rating 'AA(bra)' de Debêntures de Sinop; Perspectiva Positiva**

Brazil Mon 04 May, 2026 - 11:52 AM ET

Fitch Ratings - São Paulo - 04 May 2026: A Fitch Ratings afirmou hoje o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA(bra)', com Perspectiva Positiva, da segunda emissão de debêntures da Companhia Energética Sinop S.A. (Sinop), que totaliza BRL236 milhões e tem vencimento em junho de 2032.

O rating reflete o estágio operacional avançado do projeto, a contratação de 91,2% de sua garantia física por meio de contratos de compra e venda de energia (PPAs) nos ambientes regulado e livre e o limitado risco de operação e manutenção (O&M). Também considera a mitigação do risco de suprimento por meio da participação no Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) e do seguro SP-95 para a energia vendida no mercado regulado, o que reduz a exposição ao GSF (*Generation Scaling Factor*). As debêntures são seniores e *pari passu* com o financiamento do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

Há conta-reserva equivalente a seis meses do serviço da dívida (DSRA). A estrutura também contempla uma conta adicional, equivalente a seis meses do serviço da dívida, caso o índice de cobertura do serviço da dívida (DSCR) fique abaixo de 1,2 vez.

No cenário de rating, o DSCR médio entre 2026 e 2031 é de 1,31 vez, com mínimo de 1,25 vez em 2026, compatível com ratings mais elevados. A Perspectiva Positiva reflete a visão da Fitch de que Sinop apresentará um robusto DSCR nos próximos anos. Caso o projeto mantenha a estabilidade operacional projetada no cenário base, o que inclui gastos com investimentos em linha com a expectativa do emissor, o rating poderá ser elevado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

Risco Operacional Limitado (Risco Operacional - Médio)

A atividades de O&M são realizadas pela EDF Norte Fluminense S.A. (EDF NF) desde o início operacional. A operação de hidrelétricas normalmente é simples e exige reinvestimentos mínimos, particularmente durante o período da dívida analisada. Sinop não mantém conta-reserva para despesas de O&M. Devido a questões ambientais nos primeiros anos após a data de início da operação comercial (COD), houve volatilidade de custos. No entanto, o orçamento foi revisado para desenvolver e monitorar programas ambientais, o que a Fitch acredita que mitigará eventuais novas ocorrências.

Exposição Reduzida ao GSF (Risco de Receita - Volume: Médio)

A participação no MRE mitiga a exposição do projeto a seu próprio risco hidrológico. Caso não cumpra suas metas de comercialização, mas o MRE consiga, a exposição será avaliada pela Taxa de Otimização do Sistema (TEO), atualmente de BRL18,27/MWh. Além disso, Sinop aderiu ao mecanismo de renegociação de risco hidrológico ao contratar o seguro SP-95, limitando sua exposição ao GSF a no máximo 5% do volume vendido no mercado regulado. Paradas logo após o início das operações afetaram o fator de indisponibilidade (FID), levando o projeto a comprar energia no mercado livre para mitigar a exposição ao preço de liquidação das diferenças (PLD). No entanto, o impacto dessas paradas foi superado em novembro de 2025. Desde então, o FID é de 1,0.

PPAs a Preços Fixos de Longo Prazo e Baixa Exposição ao PLD (Risco de Receita - Preço: Médio)

Sinop firmou contratos de compra e venda de energia de longo prazo a preços fixos no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), os quais representam 88,9% de sua energia assegurada, e a Fitch entende que o risco de contraparte é sistêmico. O projeto também vendeu 2,4% de sua energia assegurada à Companhia Hidro Elétrica do São Francisco S.A. (Chesf, AA(bra)/Positiva) e à Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. (Eletronorte) via PPAs de longo prazo. Todos os preços são ajustados anualmente pela inflação. Os casos analisados pela Fitch consideram necessidade de compra de energia devido ao impacto nas premissas de FID e GSF, o que gera exposição ao PLD.

Estrutura de Dívida Padrão (Estrutura da Dívida: Média)

As debêntures são totalmente amortizáveis ao longo do prazo da dívida e *pari passu* com o financiamento de longo prazo do BNDES. A estrutura também inclui DSRA de seis meses para o serviço da dívida da debênture e do BNDES, com seis meses adicionais caso o DSCR fique abaixo de 1,20 vez. Há limitação para distribuir dividendos acima do mínimo

regulatório e reduções de capital caso DSCR fique abaixo de 1,20 vez em pelo menos um dos dois últimos anos.

Existe um descasamento entre a Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), que indexa o financiamento do BNDES, e o índice de ajuste de receita. A garantia corporativa não solidária da EDF NF, da Chesf e da Eletronorte foi liberada em função do atingimento da conclusão financeira.

Perfil Financeiro

No cenário de rating, o DSCR médio entre 2026 e 2031 é de 1,31 vez, com DSCR mínimo de 1,25 vez em 2026, suportado pela solidez operacional projetada, com o FID em 1,0 vez e execução do plano de investimento dentro das paradas programadas da usina.

Comparação com Pares

Os pares mais próximos de Sinop são a Empresa de Energia São Manoel S.A. (São Manoel; AA(bra)/Positiva) e a Tibagi Energia SPE S.A. (UHE Tibagi; AAA(bra)/Estável). Os três projetos são usinas hidrelétricas e contam com mecanismos para mitigar a exposição hidrológica por meio de energia descontratada, seguros ou ambos.

A São Manoel vendeu 88,2% de sua garantia física, sendo 67,3% comprometidos por meio de PPAs no mercado regulado – beneficiando-se do produto SP-92 para mitigação do GSF – e 20,9% vendidos aos acionistas por meio de PPAs de longo prazo. Seu DSCR médio de longo prazo, de 1,23 vez no cenário de rating, é compatível com ratings mais elevados, mas a maior exposição ao GSF e os investimentos esperados no curto prazo pressionam os índices de cobertura nesse horizonte, limitando seu rating ao mesmo nível do de Sinop. A Perspectiva Positiva de São Manoel reflete o potencial de elevação do rating caso o projeto mantenha desempenho robusto com preços de energia estáveis.

A UHE Tibagi vendeu 92% de sua garantia física por meio de PPAs de longo prazo, a preço fixo, no mercado regulado e conta com seguro SP-100, que cobre 100% da energia contratada, proporcionando proteção mais forte contra variações do GSF. Seu DSCR médio, de 1,34 vez no cenário de rating, sustenta o rating mais elevado que os de Sinop e São Manoel.

SENSIBILIDADE DOS RATINGS

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

-- Geração de caixa e capex em 2026 de aproximadamente BRL14 milhões e BRL36 milhões, respectivamente, levando a um DSCR próximo a 1,20 vez, no cenário de rating da Fitch;

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

-- Deterioração da disponibilidade da usina, com impacto no FID;

-- Capex e custos de O&M e despesas gerais e administrativas (SG&A) próximos a BRL40 milhões e BRL35 milhões, respectivamente, levando a um DSCR consistentemente abaixo de 1,15 vez.

EMISSÃO

A segunda emissão de debêntures de Sinop totaliza BRL236 milhões, em série única, e tem vencimento em junho de 2032. Os pagamentos de juros são semestrais, e as amortizações de principal, anuais, tendo começado em dezembro de 2019.

As debêntures compartilham todas as garantias com o financiamento contratado junto ao BNDES, de BRL1,046 bilhão.

PRINCIPAIS PREMISAS

As premissas dos cenários base e de rating da Fitch refletem as projeções macroeconômicas de inflação e juros, atualizadas conforme o Global Economic Outlook da agência de março de 2026. A premissa de TJLP é de 8,25% em 2026, 7,75% em 2027 e 7,25% a partir de 2028.

As Principais Premissas Utilizadas no Cenário-Base da Fitch Incluem:

-- GSF de 0,84 em 2026, 0,87 em 2027, 0,89 em 2028 e 0,90 de 2029 em diante;

-- Custos operacionais, despesas administrativas e investimentos de acordo com o orçamento da companhia;

-- Custos e investimentos relacionados a programas ambientais atualizados conforme as premissas da companhia, com sobrecusto de 5%;

-- Receita financeira equivalente a 80% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) sobre a posição de caixa acumulada;

-- Taxas Equivalentes de Interrupções Forçadas (TEIF) e Programadas (TEIP) de acordo com as premissas da companhia.

--As projeções consideram PLD anual médio, em base real de janeiro de 2026: BRL342/MWh, em 2026; BRL276/MWh, em 2027; BRL223/MWh, em 2028; BRL229/MWh, em 2029; BRL182/MWh, em 2030; BRL152/MWh, em 2031 e de BRL139/MWh, em 2032 ;

O cenário de rating utiliza as mesmas premissas do cenário-base, com exceção das seguintes:

-- GSF de 0,83 em 2026, 0,85 em 2027, 0,87 de 2028 em diante;

-- Custos operacionais, despesas administrativas e investimentos conforme as premissas da companhia, com sobrecusto de 5%;

-- Os custos e investimentos relacionados aos programas ambientais atualizados conforme as premissas da companhia, com sobrecusto de 10%;

-- TEIF e TEIP de acordo com o cenário-base, com estresse de 25%;

--As projeções consideram PLD anual médio, em base real de janeiro de 2026: BRL627/MWh, em 2026; BRL559/MWh, em 2027; BRL535/MWh, em 2028; BRL517/MWh, em 2029; BRL452/MWh, em 2030; BRL417/MWh, em 2031 e de BRL385/MWh, em 2032.

No cenário-base da Fitch, os DSCRs mínimo e médio (2026-2031) são de 1,29 vez (2026) e 1,34 vez, respectivamente. Já no cenário de rating, os DSCRs mínimo e médio (2026-2031) são de 1,25 vez (2026) e de 1,31 vez, respectivamente.

RESUMO DA ANÁLISE

A operação comercial de Sinop começou em 2019, com a primeira turbina entrando em operação em setembro e a segunda, em outubro. Entre 2019 e 2020, o projeto enfrentou desafios, como suspensão temporária de sua licença operacional, e firmou acordos com o Ministério Público (MP) que implicaram em investimentos. Em 2021, novo acordo foi

estabelecido com a Secretaria de Estado de Meio Ambiente do Mato Grosso (Sema – MT) para que o projeto lhe doasse BRL11 milhões em serviços e equipamentos. A companhia tem cumprido as exigências dos termos de ajustamento de conduta junto ao MP. Em 2023, a Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (Sudam) concedeu a Sinop benefício fiscal sobre o imposto de renda por dez anos, até 2032.

Em dezembro de 2025, o projeto gerou BRL376,2 milhões em receitas líquidas e um EBITDA de BRL234,6 milhões, em linha com o cenário de rating da Fitch. No mesmo ano, a liquidez totalizou BRL215,5 milhões em caixa, abaixo do cenário-base da Fitch. Em abril, Sinop identificou necessidade de parada da Unidade Geradora 2 (UG2) em virtude de falhas na comporta vagão e realizou um reparo completo da comporta até setembro, o que impactou a geração de caixa, explicando a divergência com relação aos cenários da agência.

O emissor possui seguro de danos à propriedade e interrupção de negócios que foi acionado para cobrir o sinistro. Com isso, espera receber da seguradora BRL86,7 milhões, dos quais BRL67,0 milhões já haviam sido pagos até abril de 2026. Em relação aos níveis de disponibilidade, o patamar de disponibilidade de 12 meses do projeto até março de 2026 foi de 91%, enquanto o FID para o mesmo período foi de 100%. O sinistro da comporta vagão da UG2 não impactou o FID da usina.

No quarto trimestre de 2025, o projeto atingiu a conclusão financeira, o que resultou na liberação das garantias corporativas e da garantia bancária que substituía a necessidade de constituição de caixa na DSRA adicional do BNDES. Adicionalmente, foi exonerada a cessão fiduciária, em favor do projeto, dos direitos creditórios da Chesf e da Eletronorte relativos à comercialização de energia produzida por usinas hidroelétricas cujas concessões são detidas por estas empresas.

RESUMO DO PERFIL DE CRÉDITO

Sinop é uma sociedade de propósito específico (SPE) constituída para construir, operar e manter a hidrelétrica de mesmo nome por 35 anos, de acordo com o contrato de concessão assinado em fevereiro de 2014.

A usina tem capacidade instalada de 401,88 MW e garantia física de 242,8 MW e está localizada em Mato Grosso. O projeto iniciou sua operação comercial em setembro de 2019. De sua garantia física, 88,9% foram comercializados no ACR junto a 34 contrapartes (16º Leilão de Energia Nova), por BRL109,4/MWh (preços de agosto de 2013), e 2,4% foram comercializados com a Chesf e a Eletronorte, por meio de PPAs bilaterais de longo prazo, a BRL130/MWh (preços de outubro de 2013).

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes da Companhia Energética Sinop S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 7 de maio de 2018.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 12 de maio de 2025.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em 'www.fitchratings.com/brasil'.

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais estão disponíveis em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com/brasil'.

A Fitch Ratings Brasil Ltda., ou partes a ela relacionadas, pode ter fornecido outros serviços à entidade classificada no período de 12 meses que antecede esta ação de rating de crédito. A lista de outros serviços prestados às entidades classificadas está disponível em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil/exigencias-regulatorias/outros-servicos>. A prestação deste serviço não configura, em nossa opinião, conflito de interesses em face da classificação de risco de crédito.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador (“sponsor”), subscritor (“underwriter”), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Rating para Infraestrutura e Financiamento de Projetos (14 de novembro de 2025);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

Outra Metodologia Relevante:

-- Renewable Energy Project Rating Criteria (6 de fevereiro de 2023).

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕	PRIOR ↕
Companhia Energetica Sinop S.A.		
Companhia Energetica Sinop S.A./Energy Revenues - First Lien/1 Natl LT	Natl LT	
BRL 236 mln bond/note 15-Jun-2032 BRCSNPDBS022	Natl LT Affirmed	AA(bra) Rating Outlook Positive Positive

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Andre Nogueira

Senior Analyst

Analista primário

Nacional

+55 11 3957 3681

andre.nogueira@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, nº 700 – 7º andar Edifício Trianon Corporate - Cerqueira César São Paulo,
SP SP Cep 01.418-100

Wellington Senter

Director

Analista secundário

Nacional

+55 21 4503 2606

wellington.senter@fitchratings.com

Marta Veloso

Managing Director

Presidente do Comitê

+55 11 3957 3683

marta.veloso@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Maggie Guimaraes**

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em www.fitchratings.com

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Renewable Energy Project Rating Criteria \(pub. 06 Feb 2023\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Infrastructure & Project Finance Rating Criteria \(pub. 14 Nov 2025\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

APPLICABLE MODELS

Numbers in parentheses accompanying applicable model(s) contain hyperlinks to criteria providing description of model(s).

Third-party Model (1)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Companhia Energetica Sinop S.A.

-

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços

complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou da venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou

disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma “Nationally Recognized Statistical Rating Organization” (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as “não-NRSROs”). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2026 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

ENDORSEMENT POLICY

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.