

**TERMO DE SECURITIZAÇÃO DE CRÉDITOS
DAS 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª E 75ª SÉRIES DA 1ª EMISSÃO DE CERTIFICADOS DE
RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS**

celebrado entre

TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A.
como Emissora

e

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
Como Agente Fiduciário

Datado de 25 de agosto de 2021

Sumário

CLÁUSULA PRIMEIRA – DEFINIÇÕES	3
CLÁUSULA SEGUNDA – VINCULAÇÃO DOS CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS	17
CLÁUSULA TERCEIRA – CARACTERÍSTICAS DOS CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS	18
CLÁUSULA QUARTA – CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS	19
CLÁUSULA QUINTA – FORMA DE DISTRIBUIÇÃO E NEGOCIAÇÃO	26
CLÁUSULA SEXTA – SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO	29
CLÁUSULA SÉTIMA – REMUNERAÇÃO	30
CLÁUSULA OITAVA – AMORTIZAÇÃO EXTRAORDINÁRIA E RESGATE ANTECIPADO	33
CLÁUSULA NONA – INSTITUIÇÃO DO REGIME FIDUCIÁRIO	40
CLÁUSULA DÉCIMA – ADMINISTRAÇÃO DO REGIME FIDUCIÁRIO	41
CLÁUSULA DÉCIMA PRIMEIRA – LIQUIDAÇÃO DO PATRIMÔNIO SEPARADO	45
CLÁUSULA DÉCIMA SEGUNDA – DECLARAÇÕES E OBRIGAÇÕES DA EMISSORA	47
CLÁUSULA DÉCIMA TERCEIRA – AGENTE FIDUCIÁRIO	51
CLÁUSULA DÉCIMA QUARTA – ASSEMBLEIA GERAL DE TITULARES	59
CLÁUSULA DÉCIMA QUINTA – DESPESAS DA EMISSÃO	61
CLÁUSULA DÉCIMA SEXTA – GARANTIAS	64
CLÁUSULA DÉCIMA SÉTIMA – REGISTRO DO TERMO	67
CLÁUSULA DÉCIMA OITAVA – DISPOSIÇÕES GERAIS	68
ANEXO II	84
ANEXO III	86
ANEXO IV(a)	88
ANEXO IV(b)	89
ANEXO IV(c)	90
ANEXO IV(d)	91

**TERMO DE SECURITIZAÇÃO DE CRÉDITOS
DAS 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª E 75ª SÉRIES DA 1ª EMISSÃO DE
CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS DA TRAVESSIA
SECURITIZADORA S.A.**

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo:

TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A., sociedade anônima aberta, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 26.609.050/0001-64, com sede na Rua Bandeira Paulista, 600, cj. 44, Sala 01, Itaim Bibi, Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04532-001, endereços eletrônicos: ri@grupotravessia.com e vinicius.stopa@grupotravessia.com, neste ato representada na forma de seus atos constitutivos (“Emissora”); e

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, 215 - 4º Andar Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 22.610.500/0001-88, endereço eletrônico: agentefiduciario@vortex.com.br, neste ato representada na forma de seus atos constitutivos (“Agente Fiduciário”);

(sendo Emissora e Agente Fiduciário doravante denominados, em conjunto, como “Partes” e, individualmente, como “Parte”);

RESOLVEM as Partes celebrar o presente Termo de Securitização de Créditos das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários da Travessia Securitizadora S.A. (“Termo” ou “Termo de Securitização”), para formalizar a securitização dos Créditos Imobiliários representados pela CCI, conforme termos definidos abaixo, e a correspondente emissão dos CRI, abaixo definido, pela Emissora, de acordo com o artigo 8º e seguintes da Lei n.º 9.514, de 20 de novembro de 1997, com a Instrução Normativa CVM n.º 476/2009 (“ICVM 476”), e com as seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA PRIMEIRA – DEFINIÇÕES

1.1. Definições. As expressões sublinhadas abaixo terão o significado que lhes é atribuído em cada respectivo item:

“ <u>Agente Fiduciário</u> ”	Significa o VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. , qualificado no Preâmbulo deste Termo.
“ <u>Alienação Fiduciária de Quotas</u> ” ou “ <u>Alienação Fiduciária</u> ”	Significa a garantia real não imobiliária de alienação fiduciária constituída sobre a totalidade das quotas de emissão da Devedora em garantia das Obrigações Garantidas, nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas.
“ <u>Amortização Extraordinária Compulsória</u> ”	Significa a amortização parcial do saldo do Valor Nominal Unitário atualizado dos CRI, acrescido da Remuneração dos CRI, na ocorrência dos eventos de

	Resgate Compulsório parcial, Multa Indenizatória parcial, e outros eventos previstos na Cláusula Oitava do presente Termo.
“ <u>Amortização Extraordinária Facultativa</u> ”	Terá o Significado estabelecido na Cláusula 8.5.3 abaixo.
“ <u>ANBIMA</u> ”	A ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS – ANBIMA , pessoa jurídica de direito privado com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida República do Chile, n.º 230, 13º andar, inscrita no CNPJ sob o n.º 34.271.171/0001-77.
“ <u>Assembleias Gerais</u> ”	Significam as Assembleias Gerais de Titulares de CRI.
“ <u>Aval</u> ”	Significa o aval prestado pelos Avalistas em garantia das obrigações assumidas pela Emitente, nos termos da cláusula 16.4.1 e respectivos subitens da CCB.
“ <u>Avalista I</u> ”	Significa o JIMMY REILE NOGUEIRA , brasileiro, casado sob o regime da comunhão parcial de bens, portador da cédula de identidade n.º 9563-D, expedida pelo CREA/GO, inscrito no CPF/ME sob o n.º 778.733.271-91, residente e domiciliado na Quadra ARSE 21, Alameda 05, Lote 17, Apto. 102, Edifício Terra Bela, Plano Diretor Sul, CEP: 77.020-500.
“ <u>Avalista II</u> ”	Significa a NUBIA ALESSANDRA ALVES E SILVA REILE , brasileira, casada sob o regime da comunhão parcial de bens, portadora da cédula de identidade n.º 1.676.348, expedida pela SSP/TO, inscrita no CPF/ME sob o n.º 813.938.731-20, residente e domiciliada na Quadra ARSE 21, Alameda 05, Lote 17, Apto. 102, Edifício Terra Bela, Plano Diretor Sul, CEP: 77.020-500.
“ <u>Avalista III</u> ”	Significa a REILE PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS LTDA. , sociedade empresária limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 42.269.797/0001-77, com sede na Quadra ARSE 21, Alameda 05, Lote 17, Apto. 102, Edifício Terra Bela, Plano Diretor Sul.
“ <u>Avalista IV</u> ”	Significa a REILE INCORPORAÇÕES EIRELI , empresa individual de responsabilidade limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 42.440.866/0001-63, com sede na Quadra 204 Sul Alameda 13 Lote 05 Sala 04, Plano Diretor Sul, na cidade de Palmas, estado do Tocantins, CEP: 77020-476.
“ <u>Avalistas</u> ”	Significa o Avalista I, o Avalista II, o Avalista III e o Avalista IV quando referidos em conjunto.

“ <u>B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3</u> ”	A B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão , instituição devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil para a prestação de serviços de depositária de ativos escriturais e liquidação financeira.
“ <u>Banco Liquidante</u> ”	O ITAÚ UNIBANCO S.A. , instituição financeira com sede na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, n.º 100, Torre Olavo Setúbal, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 60.701.190/0001-04.
“ <u>Cedente</u> ”	Significa a QI SOCIEDADE DE CRÉDITO DIRETO S.A. , inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 32.402.502/0001-35, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, n.º 2391, 1º Andar, Jardim Paulistano, na cidade e estado de São Paulo, CEP: 01450-030.
“ <u>CETIP21</u> ”	CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pelo Segmento Cetip UTM.
“ <u>CCB</u> ”	Significa a Cédula de Crédito Bancário n.º 2108186641/FSR emitida pela Devedora, e avalizada pelos Avalistas, em 25 de agosto de 2021, no valor de R\$ 158.000.000,00 (cento e cinquenta e oito milhões de reais), em favor da Cedente, nos termos da Lei n.º 10.931, de 02 de agosto de 2004, conforme alterada.
“ <u>CCI</u> ”	Significa a Cédula de Crédito Imobiliário emitida pela Emissora sob a forma escritural sem garantia real imobiliária, para representar os Créditos Imobiliários oriundos da CCB.
“ <u>Cessão Fiduciária</u> ”	Significa a garantia real de cessão fiduciária da totalidade dos Direitos Creditórios decorrentes da venda das Unidades do Five Senses Palmas, constituída em garantia das Obrigações Garantidas, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária.
“ <u>Código ANBIMA</u> ”	O “Código ANBIMA para Ofertas Públicas”, vigente desde 06 de maio de 2021.
“ <u>Código Civil</u> ”	Significa a Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme posteriormente alterada.
“ <u>Colocação Mínima</u> ”	é a distribuição parcial dos CRI, no montante mínimo de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) , na forma prevista na Instrução CVM n.º 476, que autoriza o encerramento da distribuição dos CRI.
“ <u>Condições Precedentes</u> ”	Significam as condições que deverão ser verificadas previamente a cada data de pagamento do montante a ser pago a título do Valor Principal da CCB, conforme o disposto na cláusula 3.4 da CCB.
“ <u>Conta do Patrimônio Separado</u> ”	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 4.4.

<u>“Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas”</u>	Significa o “ <i>Instrumento Particular de Constituição de Alienação Fiduciária de Quotas em Garantia</i> ”, celebrado entre os sócios da Devedora, a Emissora e a Devedora nesta data, tendo por objeto a Alienação Fiduciária de Quotas.
<u>“Contrato de Cessão”</u>	Significa o “ <i>Instrumento Particular de Contrato de Cessão de Créditos, Transferência da CCB Imobiliária e Outras Avenças</i> ”, celebrado entre Cedente, Emissora, Devedora e os Avalistas nesta data, tendo por objeto a cessão da CCB.
<u>“Contrato de Cessão Fiduciária”</u>	Significa o “ <i>Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios</i> ”, celebrado entre a Devedora e a Emissora nesta data, tendo por objeto a Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios. O Contrato de Cessão Fiduciária será aditado de tempos em tempos para adequar a descrição dos Direitos Creditórios, conforme necessário e aplicável.
<u>“Contrato de Distribuição”</u>	Significa o “ <i>Instrumento Particular de Contrato de Distribuição Pública Primária, com Esforços Restritos de Distribuição dos Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão da Travessia Securitizadora</i> ”, celebrado entre a Devedora, a Emissora e o Coordenador Líder, para a distribuição do CRI com esforços restritos, na forma da Instrução CVM n.º 476.
<u>“Contrato de Servicing”</u>	Significa o “ <i>Contrato de Prestação de Serviços de Monitoramento de Carteira de Créditos</i> ”, celebrado entre a Emissora, a Empresa de Servicer e a Devedora, tendo por objeto o monitoramento Direitos Creditórios.
<u>“Contratos de Compra e Venda”</u>	Significam os contratos destinados a compra das Unidades do Five Senses Palmas junto aos seus respectivos adquirentes, dos quais decorrem os Direitos Creditórios, firmados entre a Devedora e cada um dos Devedores, individualmente, para a alienação e aquisição, respectivamente, das Unidades Vendidas e das Unidades em Estoque.
<u>“Coobrigação”</u>	A Devedora se obrigou solidariamente pela solvência dos Devedores com relação aos Direitos Creditórios, assumindo a qualidade de coobrigada, sem qualquer benefício de ordem em relação aos Devedores e responsabilizando-se pelo pagamento integral dos Direitos Creditórios, nos termos do artigo 296 do Código Civil.
<u>“Coordenador Líder”</u>	Significa a TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. , sociedade empresária

	limitada, inscrita no CNPJ/ME n.º 03.751.794/0001-13, com sede na Rua Joaquim Floriano, n.º 100, 5º andar, na cidade de São Paulo, estado de São Paulo.
“ <u>Créditos Imobiliários</u> ”	Significam os créditos e direitos creditórios oriundos da emissão da CCB.
“ <u>CRI</u> ” ou “ <u>Certificados de Recebíveis Imobiliários</u> ”	Significa os valores mobiliários emitidos pela Emissora com lastro na CCI conforme descrito neste Termo, observado o disposto na Lei n.º 9.514/97, na Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 2.517 de 29 de junho de 1998 e na ICVM 414, no caso deste Termo de Securitização, os Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª emissão da Emissora.
“ <u>CRI em Circulação</u> ”	Significa todos os CRI subscritos, excluídos aqueles mantidos em tesouraria pela Emissora e os de titularidade de sociedades controladas pela Emissora, que servem para a verificação do atingimento dos quóruns de deliberação dos Titulares de CRI.
“ <u>CRI Seniores</u> ”	Significam os Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão da Emissora. Os CRI Seniores têm preferência no recebimento de juros remuneratórios, principal e encargos moratórios eventualmente incorridos, em relação aos CRI Subordinados. Dessa forma, os CRI Subordinados não poderão ser totalmente amortizados ou resgatados pela Emissora antes da amortização ou resgate integral dos CRI Seniores.
“ <u>CRI Subordinados</u> ”	Significam os Certificados de Recebíveis Imobiliários da 69ª Série da 1ª Emissão da Emissora. Os eventos de pagamento de juros e principal dos CRI Subordinados, assim como os encargos moratórios eventualmente incorridos, ocorrem em momentos imediatamente subsequentes ao pagamento dos CRI Seniores.
“ <u>CVM</u> ”	Significa a Comissão de Valores Mobiliários.
“ <u>Data de Apuração</u> ”	Significa o 10º dia útil de cada mês.
“ <u>Data de Atualização</u> ”	Significa o dia 18 de cada mês.
“ <u>Data de Emissão</u> ”	Significa a data de emissão dos CRI, conforme indicado na cláusula 4.1, item (vii).
“ <u>Data de Pagamento</u> ”	Significa as datas de pagamento da Remuneração dos CRI, conforme previsto no <u>Anexo III</u> do presente Termo, que deverá ser feita no dia 18 de cada mês a contar da data de subscrição dos CRI.
“ <u>Data de Integralização</u> ”	Significa a data em que o Investidor integralizou o(s) CRI subscrito(s) por ele. A integralização ocorrerá em

	até dois Dias Úteis, contados da data de subscrição dos CRI pelo Investidor.
“ <u>Despesas do Patrimônio Separado</u> ”	Significa as despesas da emissão que serão suportadas pelo Patrimônio Separado, conforme indicado na cláusula 15.1.
“ <u>Devedora</u> ”	Significa a FIVE SENSES RESORT PALMAS SPE LTDA. , sociedade empresária limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 26.644.410/0001-69, com sede na Rua Euclides da Cunha, Quadra 13 Lote 01-A, Loteamento Orla Ville, Setor Central, Distrito de Luzimangues, na cidade de Porto Nacional, estado do Tocantins, CEP 77.500-000.
“ <u>Devedores</u> ”	Significam as pessoas físicas e/ou jurídicas adquirentes das Unidades Vendidas e/ou que venham a adquirir as Unidades em Estoque, tornando-se devedores dos Créditos Imobiliários.
“ <u>Dia(s) Útil (eis)</u> ”	Significa qualquer dia que não seja sábado, domingo, dia declarado como feriado nacional ou dias em que, por qualquer motivo, não haja expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, estado de São Paulo, e na cidade de Porto Nacional, estado do Tocantins, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados por meio da B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, hipótese em que somente será considerado Dia Útil qualquer dia que não seja sábado, domingo ou dia declarado como feriado nacional. Caso as datas em que venham a ocorrer eventos nos termos deste Termo não sejam um Dia Útil, conforme definição deste item, considerar-se-á como a data devida para o referido evento o Dia Útil imediatamente seguinte.
“ <u>Direitos Creditórios</u> ”	Os Direitos Creditórios Futuros e os Direitos Creditórios Presentes, objeto da Cessão Fiduciária, quando referidos em conjunto.
“ <u>Direitos Creditórios Futuros</u> ”	Significam todos os direitos creditórios futuros oriundos dos valores que serão devidos em razão da venda das Unidades em Estoque a possíveis compradores, os Devedores, incluindo respectivos juros, multas, atualização monetária, prêmios de seguro, penalidades, indenizações, encargos por atraso e/ou demais encargos eventualmente existentes, conforme disposto no Contrato de Cessão Fiduciária, bem como os direitos, prerrogativas, privilégios, todos os acessórios, garantias constituídas e instrumentos que os representam, incluindo respectivos anexos, bem como todos os direitos e ações que deles decorrem, os quais encontram-se

	listados no Anexo III do Contrato de Cessão Fiduciária.
<u>“Direitos Creditórios Presentes”</u>	Significam os direitos creditórios oriundos dos valores devidos por cada Devedor por conta do respectivo Contrato de Compra e Venda, que abrange o pagamento das parcelas do preço de aquisição de cada Unidade Vendida, incluindo respectivos juros, multas, atualização monetária, prêmios de seguro, penalidades, indenizações, encargos por atraso e/ou demais encargos eventualmente existentes conforme disposto nos Contratos de Compra e Venda, bem como os direitos, prerrogativas, privilégios, todos os acessórios, garantias constituídas e instrumentos que os representam, incluindo respectivos anexos, bem como todos os direitos e ações que deles decorrem, os quais encontram-se listados no Anexo II do Contrato de Cessão Fiduciária.
<u>“Documentos da Operação”</u>	Significa, em conjunto, a CCB, a Escritura de Emissão de CCI, o Contrato de Cessão, o Contrato de Cessão Fiduciária, o Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas, o Contrato de Distribuição e este Termo, bem como os respectivos aditamentos e outros instrumentos que integrem a operação e que venham a ser celebrados em seu âmbito.
<u>“Emissão”</u>	Significa a emissão dos CRI das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários da Emissora, que será emitida com lastro nos Créditos Imobiliários oriundos da CCB e representados pela CCI.
<u>“Emissora”</u>	Significa a TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A. , qualificada no Preâmbulo deste Termo.
<u>“Empreendimentos”</u>	Significam os empreendimentos Five Senses Palmas, Five Senses Jalapão e Residência MonJardin.
<u>“Empresa de Servicer”</u>	Significa a ARKE SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO LTDA. , sociedade inscrita no CNPJ sob o nº 17.409.378/0001-46, com sede na Rua Fidêncio Ramos, 195, cj. 72, Vila Olímpia, CEP 04.551-010 e/ou qualquer outra instituição que vier a ser contratada pela Emissora.
<u>“Escriturador”</u>	Significa a ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A. , instituição financeira, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, n.º 3.500, 3º andar A (Parte), inscrita no CNPJ sob o n.º 61.194.353/0001-64.

<p><u>“Evento de Multa Indenizatória”</u></p>	<p>A Devedora responderá pela legitimidade, existência, validade, eficácia e exigibilidade da integralidade dos Direitos Creditórios durante todo o prazo de duração dos Contratos de Compra e Venda, de modo que a Devedora pagará à Emissora o Valor de Multa Indenizatória, abaixo definido, caso ocorra qualquer um dos seguintes eventos:</p> <p>(i) a legitimidade, existência, validade, eficácia ou exigibilidade dos Direitos Creditórios e dos Contratos de Compra e Venda sejam contestadas pelos Devedores e/ou qualquer outro terceiro interessado;</p> <p>(ii) a ilegitimidade, inexistência, invalidade, ineficácia ou inexigibilidade dos Direitos Creditórios e/ou dos Contratos de Compra e Venda sejam reconhecidas ou declaradas, em decisão judicial transitada em julgado, no todo ou em parte, de modo a comprometer de forma adversa os Direitos Creditórios, ainda que tal reconhecimento ou declaração esteja fundado em eventos ocorridos após a cessão dos Créditos Imobiliários; ou</p> <p>(iii) caso comprovadamente tenham ocorrido quaisquer dos Eventos de Resgate Compulsório e o direito ao Resgate Compulsório de que é titular a Devedora, nos termos da cláusula 5.1 da CCB e seus subitens acima, não puder ser exercido, em sua plenitude, por qualquer motivo.</p>
<p><u>“Eventos de Resgate Compulsório” ou “Eventos de Resgate Compulsório Automático”</u></p>	<p>Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 8.2.</p>
<p><u>“Eventos de Resgate Compulsório Não-Automático”</u></p>	<p>Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 8.3.</p>
<p><u>“Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado”</u></p>	<p>Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 11.1</p>
<p><u>“Excedente de Direitos Creditórios”</u></p>	<p>Significa o fluxo excedente de Créditos Imobiliários frente ao Valor Total da Emissão de CRI.</p>
<p><u>“Excedente Mínimo de Direitos Creditórios”</u></p>	<p>Terá o significado que lhe é atribuído no item “xii” da cláusula 8.2 deste Termo.</p>
<p><u>“Five Senses Palmas”</u></p>	<p>Significa o empreendimento denominado “Five Senses Resort Palmas”, de titularidade da Five Senses SPE, localizado na cidade de Porto Nacional, estado do Tocantins, que está sendo desenvolvido sobre o Imóvel, nos termos da Lei n.º 4.591/1964, composto</p>

	<p>por um edifício com oito pavimentos, sendo Pavimento Térreo, 1º Pavimento, 2º Pavimento, 3º Pavimento, 4º Pavimento, 5º Pavimento, 6º Pavimento e 7º Pavimento. Serão construídas 212 unidades autônomas, sendo: 01 BAR central; 04 Salas comerciais; 01 SPA; 01 Restaurante; 02 Bares da piscina; 146 Apartamentos de um quarto; 51 apartamentos de dois quartos; 05 Apartamentos Duplex e 01 Piano Bar, cujo memorial de incorporação encontra-se devidamente registrado nos termos do R-2-92372 e cuja afetação do patrimônio encontra-se devidamente averbada nos termos do AV-3-92372, de 23 de julho de 2020, com as características abaixo:</p> <p>(i) <u>Matrícula</u>: 92.372 do Cartório de Registro de Imóveis de Porto Nacional;</p> <p>(ii) <u>Data do Registro</u>: 09/02/2018;</p> <p>(iii) <u>Número de Unidades</u>: 212;</p> <p><u>Área Total do Terreno</u>: 10.805,78m².</p>
“ <u>Five Senses Jalapão</u> ”	Significa o empreendimento “Five Senses Jalapão” a ser desenvolvido por sociedade de propósito específico, a ser constituída pelo Avalista I, no imóvel localizado na Fazenda Brejo do Morro, a ser desmembrada do Lote n.º 2-A, do Loteamento Ponte Alta-Gleba 21, 4ª Etapa, com área total de 36,99.04 (trinta e seis hectares, noventa e nove ares e zero ares quatro centiares), situada no município de Mateiros – TO, de matrícula n.º 302, fls. 02, Livro 2-B.
“ <u>Fundo de Reserva</u> ”	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula Erro! Fonte de referência não encontrada..
“ <u>Garantias</u> ”	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 16.1.
“ <u>ICVM 358</u> ”	Significa a Instrução Normativa CVM n.º 358/2002.
“ <u>ICVM 414</u> ”	Significa a Instrução Normativa CVM n.º 414/2004.
“ <u>ICVM 476</u> ”	Significa a Instrução Normativa CVM n.º 476/2009.
“ <u>IPCA</u> ”	Significa o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA.
“ <u>IGP-M</u> ”	Significa o IGP-M - Índice Geral de Preços do Mercado.
“ <u>Instituição Custodiante</u> ”	Significa a VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. , instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, n.º 215 - 4º Andar, Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 22.610.500/0001-88.

<u>“Investidor(es)” ou “Titulares de CRI”</u>	Significam os Investidores que tenham subscrito e integralizado os CRI, observado o disposto na cláusula 4.2 do presente Termo, tornando-se titulares dos CRI.
<u>“Investidor(es) Profissional(is)”</u>	Os investidores profissionais, conforme definidos no artigo 11 da RCVM 30.
<u>“Investidor(es) Qualificado(s)”</u>	Os investidores qualificados, conforme definidos no artigo 12 da RCVM 30.
<u>“Investimentos Permitidos”</u>	São os investimentos realizados com os recursos mantidos no Fundo de Reserva em: títulos públicos, títulos e valores mobiliários e outros instrumentos financeiros de renda fixa de emissão de instituições financeiras de primeira linha e/ou fundos de renda fixa classificados como DI, administrados por instituições financeiras de primeira linha, com liquidez diária. Entende-se como fundos de renda fixa classificados como DI os fundos que aplicam, no mínimo, 95% (noventa e cinco) do patrimônio nos títulos públicos federais do tesouro direto, atrelados ao CDI – Certificado de Depósito Interbancário – ou à Selic ou em títulos privados de baixo risco.
<u>“Lei n.º 6.404/76”</u>	Significa a Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.
<u>“Lei n.º 6.766/79”</u>	Significa a Lei n.º 6.766, de 19 de dezembro de 1979, conforme alterada.
<u>“Lei n.º 9.514/97”</u>	Significa a Lei n.º 9.514, de 20 de novembro de 1997, conforme alterada.
<u>“Lei n.º 10.931/04”</u>	Significa a Lei n.º 10.931, de 2 de agosto de 2004, conforme alterada.
<u>“MDA”</u>	Módulo de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3.
<u>“Montante Mínimo de Reserva”</u>	O montante mínimo de recursos que deve ser mantido no Fundo de Reserva, calculado na forma prevista na cláusula 10.5 da CCB.
<u>“Multa Indenizatória”</u>	Obrigação assumida pela Devedora nos termos da Cláusula 5.6 da CCB, acerca da existência integral dos Direitos Creditórios, assim como por sua exigibilidade, legitimidade e correta formalização, de forma que a Devedora deverá indenizar o credor da CCB, nos termos do Artigo 275 do Código Civil, após decisão judicial que envolva discussão quanto � existência ou exigibilidade dos Direitos Creditórios, bem como por qualquer terceiro, com qualquer fundamento, inclusive com base na nulificação, anulação, declaração de ineficácia, rescisão, resolução, resilição, ou denúncia, a qualquer tempo, dos Direitos Creditórios e/ou da CCB.

<u>“Obrigações Garantidas”</u>	As Obrigações Garantidas da CCB, as Obrigações Garantidas da Multa Indenizatória, as Obrigações Garantidas de Despesas e as Obrigações dos CRI, quando referidas em conjunto.
<u>“Obrigações Garantidas da CCB”</u>	São todas as obrigações, principais e acessórias, assumidas e que venham a ser assumidas pela Devedora na CCB, incluindo, mas não se limitando, ao adimplemento das obrigações principais ou acessórias, pecuniárias ou não, tais como os montantes devidos a título de valor de principal, atualização monetária, juros remuneratórios, prêmios, encargos moratórios e/ou demais encargos legais e contratuais de qualquer natureza de responsabilidade da Devedora na CCB, o que inclui o pagamento de todas e quaisquer despesas incorridas para emissão, cobrança, execução e pagamento da CCB.
<u>“Obrigações Garantidas da Multa Indenizatória”</u>	É a obrigação de pagamento da Multa Indenizatória, pela Devedora, conforme previsto nas Cláusulas 5.6 e 5.7. da CCB.
<u>“Obrigações Garantidas do Resgate Compulsório”</u>	É a obrigação de resgate compulsório da CCB, pela Devedora, assumida nos termos da Cláusula 5.1. e respectivos subitens da CCB.
<u>“Obrigações Garantidas de Despesas”</u>	São as obrigações de pagamento, pela Devedora, de (i) todas e quaisquer despesas a serem incorridas na estruturação da operação; (ii) todas e quaisquer despesas incorridas com a eventual execução das Garantias; e (iii) todas as despesas incorridas referentes à administração do Patrimônio Separado.
<u>“Obrigações Garantidas dos CRI”</u>	São as obrigações de pagamento decorrentes dos CRI, conforme descritas na cláusula 16.10 deste Termo.
<u>“Oferta Restrita”</u>	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 5.2.
<u>“Partes”</u>	Terá o significado que lhe é atribuído no Preâmbulo deste Termo.
<u>“Patrimônio Separado”</u>	Significa o patrimônio constituído, após a instituição do Regime Fiduciário, composto pelos Créditos Imobiliários representados pela CCB, o qual não se confunde com o patrimônio comum da Emissora, e se destina exclusivamente à liquidação dos CRI a que estão afetados.
<u>“Prêmio de Resgate”</u>	Significa o prêmio a ser pago pela Devedora, na hipótese de Resgate Facultativo, de acordo cláusula Erro! Fonte de referência não encontrada. da CCB, equivalente ao seu Valor Nominal atualizado, acrescido da remuneração devida até a data do efetivo pagamento, bem como dos demais encargos, multas e acessórios eventualmente devidos.
<u>“Prêmio de Resgate dos CRI”</u>	Significa o prêmio a ser pago pela Emissora, com os

	recursos do Patrimônio Separado, na hipótese de Resgate Antecipado Facultativo dos CRI, que terá o mesmo percentual e racional de cálculo do Prêmio de Resgate da CCB.
<u>“Pré-pagamentos”</u>	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 8.6.
<u>“RCVM 17”</u>	Significa a Resolução CVM n.º 17/2021.
<u>“RCVM 30”</u>	Significa a Resolução CVM n.º 30/2021.
<u>“Resgate Compulsório” ou “Resgate Compulsório Automático”</u>	Significa a obrigação da Devedora de Resgatar ea CCB de forma automática, independentemente de qualquer deliberação do credor, na ocorrência dos Eventos de Resgate Compulsório, conforme indicado na cláusula 5.1 da CCB.
<u>“Resgate Compulsório Não Automático”</u>	Significa a obrigação da Devedora de Resgatar a totalidade da CCB na ocorrência dos eventos previstos na CCB, e a critério do credor, mediante realização de Assembleia Geral de Titulares de CRI, oportunidade na qual ocorrerá o pagamento do Valor de Resgate, conforme indicado na cláusula 5.1.4 e seguintes da CCB.
<u>“Resgate Facultativo”</u>	Significa a faculdade da Devedora de Resgatar a totalidade da CCB, mediante o pagamento do Valor de Resgate acrescido do Prêmio de Resgate, conforme indicado na cláusula 5.2 da CCB. O Resgate Facultativo poderá ser Resgate Facultativo Total, conforme definido na cláusula 5.2.1 da CCB ou Resgate Facultativo Parcial, conforme definido na cláusula 5.2.2 da CCB.
<u>“Regime Fiduciário”</u>	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 9.1.
<u>“Relatório Gerencial”</u>	Relatório que será elaborado mensalmente pela Empresa de <i>Service</i> e entregue à Emissora, na forma e termos da cláusula 10.4.2. abaixo.
<u>“Remuneração dos CRI”</u>	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 7.2.
<u>“Resgate dos CRI”</u>	Significa o resgate antecipado do saldo total ou parcial do Valor Nominal Unitário atualizado dos CRI, acrescido da Remuneração dos CRI, na ocorrência de um dos eventos previstos na Cláusula Oitava deste Termo de Securitização.
<u>“Resgate Antecipado Compulsório dos CRI”</u>	Significa o resgate antecipado ou a amortização extraordinária de forma parcial e/ou total dos CRI nas seguintes hipóteses de antecipação do fluxo de pagamentos dos Direitos Creditórios: (i) antecipação, total ou parcial, do fluxo de pagamento pelos Devedores; (ii) decretação de Evento de Resgate Compulsório da CCB; (iii) Resgate Facultativo da CCB; ou (iv) Evento de Multa Indenizatória, conforme definido na Cláusula 8.4 abaixo.
<u>“Residencial MonJardin”</u>	Significa o empreendimento “Residencial

	MonJardin”, a ser desenvolvido por sociedade de propósito específico, a ser constituída pelo Avalista I, no imóvel localizado no lote HM n.º 02, Quadra ARSE 23, alameda 15, com área total de 9.145,00m², registrado na matrícula n.º 2.670 do registro de imóveis de Palmas – TO.
“ <u>Termo</u> ”	Significa o presente “ <i>Termo de Securitização de Créditos das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários da Travessia Securitizadora S.A.</i> ”.
“ <u>Unidades</u> ”	Significam as Unidades Vendidas e as Unidades em Estoque, quando referidas em conjunto.
“ <u>Unidades em Estoque</u> ”	Significam as unidades do Five Senses Palmas de propriedade da Devedora em estoque na Data de Emissão, as quais encontram-se descritas no Anexo III do Contrato de Cessão Fiduciária e que terão os seus Direitos Creditórios cedidos fiduciariamente ao Credor por meio da Cessão Fiduciária.
“ <u>Unidades Vendidas</u> ”	Significam as unidades do Five Senses Palmas já vendidas na Data de Emissão, as quais encontram-se descritas no Anexo II do Contrato de Cessão Fiduciária e que terão os seus Direitos Creditórios cedidos fiduciariamente ao Credor por meio da Cessão Fiduciária.
“ <u>Valor da Cessão</u> ”	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 3.5.
“ <u>Valor da Devolução</u> ”	Terá o significado que lhe é atribuído na cláusula 3.7.
“ <u>Valor de Emissão</u> ”	Significa o Valor Nominal Total ou Valor Nominal Unitário, conforme o caso, dos CRI na Data de Emissão, indicado nas cláusulas 4.1 (v) e (vi).
“ <u>Valor de Amortização Antecipada</u> ”	Significa o valor a ser pago pela Emissora aos Titulares de CRI nos casos de Amortização Extraordinária Compulsória, que será correspondente à parcela do saldo devedor do Valor Nominal Unitário atualizado dos CRI na data da amortização antecipada, acrescido da Remuneração dos CRI e do Prêmio de Resgate, quando for o caso, proporcionalmente aos Créditos Imobiliários amortizados antecipadamente, calculado na forma deste Termo.
“ <u>Valor de Resgate</u> ”	Significa o Valor de Resgate Parcial da CCB ou o Valor de Resgate Total da CCB, conforme aplicável.
“ <u>Valor de Resgate Parcial da CCB</u> ”	Significa o valor a ser pago pela Emitente no Resgate parcial da CCB, correspondente a parte do saldo devedor do Valor Principal Atualizado, acrescido da Remuneração, calculada <i>pro rata temporis</i> desde a primeira Data de Pagamento, até a data do efetivo pagamento, além do pagamento de quaisquer outros

	valores eventualmente devidos pela Emitente nos termos da CCB.
“ <u>Valor de Resgate Total da CCB</u> ”	Significa o valor a ser pago pela Devedora na ocorrência de um Evento de Resgate Compulsório Automático ou de um Evento de Resgate Compulsório Não-Automático, correspondente a totalidade do saldo devedor do Valor Principal Atualizado, acrescido da Remuneração, calculada <i>pro rata temporis</i> desde a primeira Data de Pagamento, até a data do efetivo pagamento, além do pagamento de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Devedora nos termos da CCB
“ <u>Valor Nominal Total</u> ”	Significa o valor nominal total dos CRI na Data de Emissão dos CRI, conforme indicado na cláusula 4.1, item (v).
“ <u>Valor Nominal Unitário</u> ”	Significa o valor nominal unitário dos CRI na data de Emissão dos CRI, conforme indicado na cláusula 4.1, item (vi).
“ <u>VX Informa</u> ”	Plataforma digital disponibilizada pelo Agente Fiduciário em seu website (https://vortex.com.br), para comprovação do cumprimento das obrigações assumidas neste instrumento e nos demais Documentos da Operação, referentes aos envio de documentos e informações periódicas. Para a realização do cadastro é necessário acessar https://portal.vortex.com.br/register e solicitar acesso ao sistema.

1.2. Interpretação. As seguintes regras de interpretação deverão ser aplicadas a este Termo:

- (i) as expressões definidas na cláusula 1.1, grafadas no singular, incluirão o plural, e vice-versa;
- (ii) os cabeçalhos das cláusulas, parágrafos e os sublinhados foram incluídos por mera conveniência, não afetando a interpretação do Termo;
- (iii) as referências às cláusulas, parágrafos e anexos constituem referências às cláusulas, parágrafos e anexos deste Termo, salvo especificação em contrário;
- (iv) quaisquer referências a documentos ou outros instrumentos incluirão quaisquer alterações, substituições e complementações dos mesmos;
- (v) qualquer obrigação de uma Parte de praticar ou não praticar qualquer ato será havida por incluir a obrigação de fazer com que tal ato seja praticado ou de não tolerar ou permitir que tal ato seja praticado;
- (vi) caso qualquer disposição deste Termo seja conflitante com qualquer

disposição de qualquer Anexo deste Termo, as disposições previstas neste Termo prevalecerão sobre as disposições dos Anexos; e

(vii) o termo “incluir” ou “incluindo” deverá ser interpretado sempre como sendo seguido da expressão “mas sem se limitar” ou “mas sem limitação”.

1.3. Independência das Cláusulas. Toda disposição contida no presente Termo deverá ser interpretada de tal forma a permitir sua validade e eficácia nos termos da legislação aplicável. Caso qualquer disposição constante do presente Termo seja declarada inválida, nula, anulável ou ineficaz nos termos da legislação aplicável, tal disposição será considerada inválida, nula, anulável ou ineficaz na exata medida de sua proibição ou invalidade, sem que os termos remanescentes de tal disposição ou os demais dispositivos contidos no presente Termo sejam afetados.

CLÁUSULA SEGUNDA – VINCULAÇÃO DOS CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS

2.1. Vinculação dos Créditos Imobiliários. Pelo presente Termo, a Emissora vincula, em caráter irrevogável e irretratável, a totalidade dos Créditos Imobiliários, da CCI e das Garantias, ao(s) CRI de suas 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão, cujas características são descritas na Cláusula Quarta abaixo.

2.2. Cessão dos Créditos Imobiliários. A Emissora declara que foram vinculados ao presente Termo os Créditos Imobiliários representados pela CCI de sua titularidade jurídica, com valor nominal total de **R\$ 158.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)**, que são listados de forma detalhada no ANEXO II II deste Termo em atendimento ao disposto nos Artigo 8, I da Lei n.º 9.514/1997 e Artigo 23 da Lei n.º 10.931/2004, cedidas à Emissora, pela Cedente, por meio do Contrato de Cessão.

2.3. Origem da CCI e dos Créditos Imobiliários: A CCI, representativa dos Créditos Imobiliários, oriundos dos créditos imobiliários decorrentes da CCB, foi emitida pela Securitizadora, sob a forma escritural, nos termos da Lei 10.931 e da Escritura de Emissão de CCI.

2.3.1. A Devedora, ou terceiro que venha a ser contratado pela Emissora às custas da Devedora, será a responsável pela administração e cobrança da totalidade dos Direitos Creditórios, que pagam os Créditos Imobiliários, na forma da cláusula 10.4 abaixo.

2.3.2. A CCI encontra-se devidamente custodiada junto à Instituição Custodiante, nos termos do § 4º do artigo 18 da Lei 10.931, e conforme previsto na Escritura de Emissão de CCI.

2.4. Dispensa de Registro do CRI no Registro de Imóveis. Em virtude dos CRI ora emitidos lastreados na CCI, cujos Créditos Imobiliários encontram-se listados no ANEXO II deste Termo, serem registrados na Instituição Custodiante, fica dispensada a averbação deste Termo no Registro de Imóveis, conforme previsto no Artigo 10 da Lei n.º 9.514/1994, em virtude da previsão de dispensa constante do Artigo 23, parágrafo único da Lei n.º 10.931/2004.

2.5. Investimentos Permitidos. Os recursos mantidos no Fundo de Reserva, assim como qualquer outro valor depositado na Conta do Patrimônio Separado serão, investidos nos Investimentos Permitidos.

CLÁUSULA TERCEIRA – CARACTERÍSTICAS DOS CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS

3.1. Valor dos Créditos Imobiliários. Os Créditos Imobiliários vinculados à Emissão têm, na Data de Emissão, o valor nominal total de **R\$ 158.000.000,00 (cento e cinquenta e oito milhões)**, conforme listados no Anexo II.

3.2. Características dos Créditos Imobiliários. Os Créditos Imobiliários são oriundos dos pagamentos realizados no âmbito da CCB, pagamentos estes que serão realizados a depositados na Conta do Patrimônio Separado. Os Créditos Imobiliários e suas respectivas características necessárias ao seu pleno conhecimento estão descritas na CCB, e listados de forma detalhada no Anexo II deste Termo em atendimento ao disposto nos Artigo 8, I da Lei n.º 9.514/1997 e Artigo 23 da Lei n.º 10.931/2004, sendo dispensada a enunciação das informações já constantes da CCI no presente Termo, na forma do artigo 23 da Lei n.º 10.931/04.

3.3. Emissão e Custódia da CCI. A CCI, que representa os Créditos Imobiliários, foi emitida sob a forma escritural e a Escritura de Emissão está custodiada pela Instituição Custodiante, na forma prevista nos parágrafos 3º e 4º do artigo 18 da Lei n.º 10.931/04.

3.4. Cessão dos Créditos Imobiliários. Os Créditos Imobiliários, representados pela CCI, foram cedidos à Emissora por meio Contrato de Cessão..

3.5. Condições e Pagamento do Contrato de Cessão. Pela aquisição dos Créditos Imobiliários, a Emissora pagará à Cedente o valor total de até **R\$ 158.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)** (“Valor da Cessão”), na forma prevista na cláusula 3.2 do Contrato de Cessão. Tendo-se em vista que, nesta data, os recursos do financiamento imobiliário consubstanciado na CCB ainda não foram desembolsados pela Cedente à Devedora, tais recursos serão pagos pela Emissora, por conta e ordem da Cedente, diretamente em favor da Devedora, observados os termos da CCB e do Contrato de Cessão, sendo esse pagamento considerado também, para todos os fins e efeitos de direito, como pagamento do Valor da Cessão pela Emissora à Cedente.

3.5.1. O Valor da Cessão será pago nos termos e prazos previstos na cláusula 3.2 do Contrato de Cessão, observada, ainda, como um todo, a cláusula terceira do referido Contrato de Cessão, que versa sobre as Condições Precedentes a serem implementadas para o pagamento, pela Emissora, do Valor da Cessão, bem como as deduções das despesas de emissão e as retenções para o Fundo de Reserva previstos neste Termo, no Contrato de Cessão e na CCB.

3.6. Resolução do Contrato de Cessão. A Emissora poderá resolver unilateralmente o

Contrato de Cessão, e, consequentemente, resolver a cessão dos Créditos Imobiliários de pleno direito e independentemente de aviso e/ou notificação à Devedora, nos termos do artigo 127 do Código Civil, caso deixe de ocorrer qualquer das hipóteses previstas nos documentos da operação.

3.7. Devolução do Valor da Cessão. Caso a Emissora resolva o Contrato de Cessão, a Devedora fica obrigada a restituir à Emissora o Valor da Cessão recebido até a data que ocorrer a resolução do Contrato de Cessão, devidamente acrescido da Remuneração dos CRI e correção monetária previstas do presente Termo, caso e conforme seja aplicável (“Valor da Devolução”).

CLÁUSULA QUARTA – CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

4.1. Características dos CRI. Com lastro nos Créditos Imobiliários representado pela CCI, a Emissora emite CRI nas 68^a, 69^a, 70^a, 71^a, 72^a, 73^a, 74^a, 75^a) séries, que integram a 1^a Emissão da Emissora, com as indicações e características descritas abaixo:

68^a Série– CRI Seniores	69^a Série– CRI Subordinados
(i) <u>Emissão:</u> 1 ^a	(i) <u>Emissão:</u> 1 ^a
(ii) <u>Número da Série:</u> 68	(ii) <u>Número da Série:</u> 69
(iii) <u>Quantidade:</u> 25.000	(iii) <u>Quantidade:</u> 25.000
(iv) <u>Forma dos CRI:</u> Nominativa escritural	(iv) <u>Forma dos CRI:</u> Nominativa escritural
(v) <u>Valor Nominal Total:</u> R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais)	(v) <u>Valor Nominal Total:</u> R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais)
(vi) <u>Valor Nominal Unitário:</u> R\$ 1.000,00 (um mil reais)	(vi) <u>Valor Nominal Unitário:</u> R\$ 1.000,00 (um mil reais)
(vii) <u>Data de Emissão:</u> 09 de agosto de 2021	(vii) <u>Data de Emissão:</u> 09 de agosto de 2021
(viii) <u>Data de Vencimento:</u> 18 de março de 2028	(viii) <u>Data de Vencimento:</u> 18 de março de 2028
(ix) <u>Carência:</u> Não há	(ix) <u>Carência:</u> Não há
(x) <u>Local de Emissão:</u> São Paulo	(x) <u>Local de Emissão:</u> São Paulo
(xi) <u>Prazo:</u> 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.	(xi) <u>Prazo:</u> 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii) <u>Atualização Monetária:</u> Variação positiva do IPCA	(xii) <u>Atualização Monetária:</u> Variação positiva do IPCA
(xiii) <u>Periodicidade de Atualização Monetária:</u> Mensal	(xiii) <u>Periodicidade de Atualização Monetária:</u> Mensal
(xiv) <u>Remuneração dos CRI:</u> 13,0% A.A.	(xiv) <u>Remuneração dos CRI:</u> 16,40 %A.A.
(xv) <u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI:</u> 18 de setembro de	(xv) <u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI:</u> 18 de setembro de

2021	de 2021
(xvi) <u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo	(xvi) <u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii) <u>Início de Pagamento da Amortização</u> : 18 de março de 2022	(xvii) <u>Início de Pagamento da Amortização</u> : 18 de março de 2022
(xviii) <u>Periodicidade de Pagamento de Amortização</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo	(xviii) <u>Periodicidade de Pagamento de Amortização</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix) <u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo	(xix) <u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx) <u>Regime Fiduciário</u> : É instituído o Regime Fiduciário.	(xx) <u>Regime Fiduciário</u> : É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi) <u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira</u> : B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3	(xxi) <u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira</u> : B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3
(xxii) <u>Garantia dos Créditos Imobiliários</u> : Conforme cláusula 16.1 abaixo.	(xxii) <u>Garantia dos Créditos Imobiliários</u> : Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii) <u>Garantia dos CRI</u> : Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB	(xxiii) <u>Garantia dos CRI</u> : Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv) <u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora</u> : Não.	(xxiv) <u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora</u> : Não.
(xxv) <u>Riscos</u> : Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.	(xxv) <u>Riscos</u> : Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

70ª Série- CRI Seniores	
(i)	<u>Emissão</u> : 1ª
(ii)	<u>Número da Série</u> : 70
(iii)	<u>Quantidade</u> : 18.000
(iv)	<u>Forma dos CRI</u> : Nominativa escritural
(v)	<u>Valor Nominal Total</u> : R\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)
(vi)	<u>Valor Nominal Unitário</u> : R\$ 1.000,00 (um mil reais)
(vii)	<u>Data de Emissão</u> : 09 de agosto de 2021
(viii)	<u>Data de Vencimento</u> : 18 de março de 2028
(ix)	<u>Carência</u> : Não há
(x)	<u>Local de Emissão</u> : São Paulo
(xi)	<u>Prazo</u> : 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii)	<u>Atualização Monetária</u> : Variação positiva do IPCA

(xiii)	<u>Periodicidade de Atualização Monetária:</u> Mensal
(xiv)	<u>Remuneração dos CRI:</u> 14,70% A.A.
(xv)	<u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI:</u> 18 de setembro de 2022
(xvi)	<u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii)	<u>Início de Pagamento da Amortização:</u> 18 de março de 2022
(xviii)	<u>Periodicidade de Pagamento de Amortização:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix)	<u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx)	<u>Regime Fiduciário:</u> É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi)	<u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira:</u> B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3
(xxii)	<u>Garantia dos Créditos Imobiliários:</u> Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii)	<u>Garantia dos CRI:</u> Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv)	<u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora:</u> Não.
(xxv)	<u>Riscos:</u> Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

71ª Série- CRI Seniores	
(i)	<u>Emissão:</u> 1ª
(ii)	<u>Número da Série:</u> 71
(iii)	<u>Quantidade:</u> 18.000
(iv)	<u>Forma dos CRI:</u> Nominativa escritural
(v)	<u>Valor Nominal Total:</u> R\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)
(vi)	<u>Valor Nominal Unitário:</u> R\$ 1.000,00 (um mil reais)
(vii)	<u>Data de Emissão:</u> 09 de agosto de 2021
(viii)	<u>Data de Vencimento:</u> 18 de março de 2028
(ix)	<u>Carência:</u> Não há
(x)	<u>Local de Emissão:</u> São Paulo
(xi)	<u>Prazo:</u> 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii)	<u>Atualização Monetária:</u> Variação positiva do IPCA
(xiii)	<u>Periodicidade de Atualização Monetária:</u> Mensal
(xiv)	<u>Remuneração dos CRI:</u> 14,70% A.A.
(xv)	<u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI:</u> 18 de setembro de 2022
(xvi)	<u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii)	<u>Início de Pagamento da Amortização:</u> 18 de março de 2022
(xviii)	<u>Periodicidade de Pagamento de Amortização:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix)	<u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx)	<u>Regime Fiduciário:</u> É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi)	<u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira:</u> B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3

(xxii)	<u>Garantia dos Créditos Imobiliários</u> : Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii)	<u>Garantia dos CRI</u> : Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv)	<u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora</u> : Não.
(xxv)	<u>Riscos</u> : Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

72ª Série– CRI Seniores	
(i)	<u>Emissão</u> : 1ª
(ii)	<u>Número da Série</u> : 72
(iii)	<u>Quantidade</u> : 18.000
(iv)	<u>Forma dos CRI</u> : Nominativa escritural
(v)	<u>Valor Nominal Total</u> : R\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)
(vi)	<u>Valor Nominal Unitário</u> : R\$ 1.000,00 (um mil reais)
(vii)	<u>Data de Emissão</u> : 09 de agosto de 2021
(viii)	<u>Data de Vencimento</u> : 18 de março de 2028
(ix)	<u>Carência</u> : Não há
(x)	<u>Local de Emissão</u> : São Paulo
(xi)	<u>Prazo</u> : 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii)	<u>Atualização Monetária</u> : Variação positiva do IPCA
(xiii)	<u>Periodicidade de Atualização Monetária</u> : Mensal
(xiv)	<u>Remuneração dos CRI</u> : 14,70% A.A.
(xv)	<u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI</u> : 18 de setembro de 2022
(xvi)	<u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii)	<u>Início de Pagamento da Amortização</u> : 18 de março de 2022
(xviii)	<u>Periodicidade de Pagamento de Amortização</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix)	<u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx)	<u>Regime Fiduciário</u> : É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi)	<u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira</u> : B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3
(xxii)	<u>Garantia dos Créditos Imobiliários</u> : Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii)	<u>Garantia dos CRI</u> : Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv)	<u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora</u> : Não.
(xxv)	<u>Riscos</u> : Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

73ª Série– CRI Seniores	
(i)	<u>Emissão</u> : 1ª
(ii)	<u>Número da Série</u> : 73
(iii)	<u>Quantidade</u> : 18.000
(iv)	<u>Forma dos CRI</u> : Nominativa escritural
(v)	<u>Valor Nominal Total</u> : R\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)
(vi)	<u>Valor Nominal Unitário</u> : R\$ 1.000,00 (um mil reais)

(vii)	<u>Data de Emissão:</u> 09 de agosto de 2021
(viii)	<u>Data de Vencimento:</u> 18 de março de 2028
(ix)	<u>Carência:</u> Não há
(x)	<u>Local de Emissão:</u> São Paulo
(xi)	<u>Prazo:</u> 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii)	<u>Atualização Monetária:</u> Variação positiva do IPCA
(xiii)	<u>Periodicidade de Atualização Monetária:</u> Mensal
(xiv)	<u>Remuneração dos CRI:</u> 14,70% A.A.
(xv)	<u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI:</u> 18 de setembro de 2022
(xvi)	<u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii)	<u>Início de Pagamento da Amortização:</u> 18 de março de 2022
(xviii)	<u>Periodicidade de Pagamento de Amortização:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix)	<u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx)	<u>Regime Fiduciário:</u> É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi)	<u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira:</u> B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3
(xxii)	<u>Garantia dos Créditos Imobiliários:</u> Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii)	<u>Garantia dos CRI:</u> Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv)	<u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora:</u> Não.
(xxv)	<u>Riscos:</u> Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

74ª Série– CRI Seniores	
(i)	<u>Emissão:</u> 1ª
(ii)	<u>Número da Série:</u> 74
(iii)	<u>Quantidade:</u> 18.000
(iv)	<u>Forma dos CRI:</u> Nominativa escritural
(v)	<u>Valor Nominal Total:</u> R\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)
(vi)	<u>Valor Nominal Unitário:</u> R\$ 1.000,00 (um mil reais)
(vii)	<u>Data de Emissão:</u> 09 de agosto de 2021
(viii)	<u>Data de Vencimento:</u> 18 de março de 2028
(ix)	<u>Carência:</u> Não há
(x)	<u>Local de Emissão:</u> São Paulo
(xi)	<u>Prazo:</u> 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii)	<u>Atualização Monetária:</u> Variação positiva do IPCA
(xiii)	<u>Periodicidade de Atualização Monetária:</u> Mensal
(xiv)	<u>Remuneração dos CRI:</u> 14,70% A.A.
(xv)	<u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI:</u> 18 de setembro de 2022
(xvi)	<u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI:</u> Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii)	<u>Início de Pagamento da Amortização:</u> 18 de março de 2022

(xviii) <u>Periodicidade de Pagamento de Amortização</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix) <u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx) <u>Regime Fiduciário</u> : É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi) <u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira</u> : B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3
(xxii) <u>Garantia dos Créditos Imobiliários</u> : Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii) <u>Garantia dos CRI</u> : Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv) <u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora</u> : Não.
(xxv) <u>Riscos</u> : Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

75ª Série– CRI Seniores	
(i)	<u>Emissão</u> : 1ª
(ii)	<u>Número da Série</u> : 75
(iii)	<u>Quantidade</u> : 18.000
(iv)	<u>Forma dos CRI</u> : Nominativa escritural
(v)	<u>Valor Nominal Total</u> : R\$ 18.000.000,00 (dezoito milhões de reais)
(vi)	<u>Valor Nominal Unitário</u> : R\$ 1.000,00 (um mil reais)
(vii)	<u>Data de Emissão</u> : 09 de agosto de 2021
(viii)	<u>Data de Vencimento</u> : 18 de março de 2028
(ix)	<u>Carência</u> : Não há
(x)	<u>Local de Emissão</u> : São Paulo
(xi)	<u>Prazo</u> : 2.413 (dois mil e quatrocentos e treze) dias corridos, a contar da Data de Emissão até a Data de Vencimento.
(xii)	<u>Atualização Monetária</u> : Variação positiva do IPCA
(xiii)	<u>Periodicidade de Atualização Monetária</u> : Mensal
(xiv)	<u>Remuneração dos CRI</u> : 14,70% A.A.
(xv)	<u>Início de Pagamento da Remuneração dos CRI</u> : 18 de setembro de 2022
(xvi)	<u>Periodicidade de Pagamento de Remuneração dos CRI</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xvii)	<u>Início de Pagamento da Amortização</u> : 18 de março de 2022
(xviii)	<u>Periodicidade de Pagamento de Amortização</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xix)	<u>Periodicidade de Pagamento de Juros e Principal</u> : Os pagamentos ocorrerão de acordo com o disposto no Anexo III deste Termo
(xx)	<u>Regime Fiduciário</u> : É instituído o Regime Fiduciário.
(xxi)	<u>Ambiente de Depósito, Distribuição, Negociação, Custódia Eletrônica e Liquidação Financeira</u> : B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3
(xxii)	<u>Garantia dos Créditos Imobiliários</u> : Conforme cláusula 16.1 abaixo.
(xxiii)	<u>Garantia dos CRI</u> : Os CRI não contarão com garantias, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários no âmbito da CCB
(xxiv)	<u>Garantia Flutuante e Coobrigação da Emissora</u> : Não.
(xxv)	<u>Riscos</u> : Conforme <u>Anexo I</u> deste Termo.

4.2. Comprovação da Titularidade. Para todos os fins de direito, a titularidade dos CRI será comprovada pelo extrato expedido pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 em nome do titular dos CRI caso este título esteja custodiado eletronicamente na B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3. Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade dos CRI, o extrato emitido pelo Escriturador, com base nas informações prestadas pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, caso o título esteja custodiado eletronicamente na B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 (“Titulares de CRI”).

4.2.1. Depósito. Os CRI serão depositados para distribuição primária e negociação secundária na B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, sendo a distribuição primária realizada com a intermediação do Coordenador Líder, instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, nos termos do artigo 2º da Instrução CVM 476.

4.3. Destinação de Recursos. Os recursos obtidos com a subscrição e integralização dos CRI serão utilizados exclusivamente pela Emissora para o pagamento do Valor da Cessão e das Despesas de Emissão, conforme o disposto na cláusula 3.6 acima, e conforme o disposto no Contrato de Cessão e na CCB.

4.4. Pagamento dos Créditos Imobiliários. Os pagamentos dos Créditos Imobiliários, representados pela CCI, serão depositados diretamente na conta corrente de titularidade da Emissora no Banco Itaú Unibanco S.A., agência 8499, conta corrente 33020-0 (“Conta do Patrimônio Separado”).

4.4.1. Banco Liquidante. O Banco Liquidante foi contratado pela Emissora para operacionalizar o pagamento e a liquidação de quaisquer valores devidos pela Emissora aos Investidores, executados por meio dos sistemas da B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3.

4.5. Classificação de Risco. Conforme faculdade estabelecida no parágrafo 6º do artigo 7º da ICVM 414, o(s) CRI emitido(s) por meio desta Emissão não será(ão) objeto de classificação de risco por empresa de *rating*.

4.6. Prioridade de Pagamentos. Os CRI deverão obedecer à seguinte ordem de prioridade em relação aos pagamentos dos Créditos Imobiliários, de forma que os custos de cada item somente serão pagos caso haja recursos disponíveis após o pagamento integral dos custos elencados no item anterior:

- (i) despesas do Patrimônio Separado incorridas e não pagas até a Data de Pagamento programada;
- (ii) recomposição do Fundo de Reserva, conforme aplicável;
- (iii) Multas e moras em aberto;
- (iv) Parcelas devidas referentes aos CRI e que não foram pagas;
- (v) Remuneração acumulada dos CRI;

(vi) amortização programada dos CRI, conforme previsto neste Termo, e encargos moratórios eventualmente incorridos;

(vii) Amortização Extraordinária Compulsória dos CRI, na forma da cláusula oitava abaixo, conforme aplicável.

4.6.1. Se, após o pagamento da totalidade dos CRI, com cumprimento integral da prioridade de pagamentos prevista no item 4.6. acima, sobejarem recursos livres na Conta do Patrimônio Separado, esses recursos serão devolvidos à Devedora.

4.7. Publicidade. Os fatos e atos relevantes de interesse dos Titulares de CRI dos CRI, bem como as convocações para as respectivas Assembleias Gerais, deverão ser veiculados na forma de avisos nos mesmos jornais em que a Emissora publica as informações societárias, obedecidos os prazos legais e/ou regulamentares, conforme e se exigido pela regulamentação aplicável.

4.7.1. As demais informações periódicas da Emissão e/ou da Emissora serão disponibilizadas ao mercado, nos prazos legais e/ou regulamentares, através do sistema de envio de Informações Periódicas e Eventuais da CVM.

4.8. Destinação dos Recursos. Os recursos líquidos obtidos por meio da emissão da CCB serão destinados pela Devedora, ou por determinadas Sociedades de Propósito Específicos (“SPEs”) controladas pela Emissora, em sua integralidade, exclusivamente para a finalização e/ou início das obras dos empreendimentos descritos no Anexo VI deste Termo de Securitização. Nos termos do Ofício-Circular nº 1/2021-CVM/SER, de 1º de março de 2021, caso a Devedora deseje incluir na lista de Empreendimentos constantes do Anexo VI deste Termo de Securitização novos empreendimentos imobiliários desenvolvidos pela Devedora e por suas SPEs, tal inserção deverá ser aprovada em assembleia de Titulares de CRI, observando o quórum previsto neste Termo de Securitização.

CLÁUSULA QUINTA – FORMA DE DISTRIBUIÇÃO E NEGOCIAÇÃO

5.1. Depósito na B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3. O(s) CRI será(ão) depositado(s) para distribuição no mercado primário, por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 sendo a distribuição realizada com a intermediação do Coordenador Líder, nos termos do artigo 2º da ICVM 476 e conforme previsto no Contrato de Distribuição.

5.2. Distribuição. A distribuição dos CRI será realizada por meio da realização de oferta pública com esforços restritos de distribuição, em regime de distribuição de melhores esforços (“Oferta Restrita”), nos termos da ICVM 476 e da ICVM 414.

5.3. Registro. Em conformidade com o artigo 6º da ICVM 476, a Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro de distribuição na CVM. Não obstante, a Oferta

Restrita será registrada na ANBIMA, nos termos do artigo 4º, Parágrafo Único, do Código ANBIMA, e das normas estabelecidas na Diretriz anexa à Deliberação n.º 5, de 30 de julho de 2015, do Conselho de Regulação e Melhores Práticas do Mercado de Capitais da ANBIMA, exclusivamente para fins de informação ao banco de dados da ANBIMA.

5.4. Realização da Oferta. A Oferta Restrita será realizada diretamente pela Emissora, nos termos do artigo 9 da ICVM 414, e será destinada apenas à Investidores Profissionais que atendam às características de investidores profissionais, na forma do artigo 11 da RCVM 30 e do artigo 3º da ICVM 476, respeitadas as eventuais vedações ao investimento no(s) CRI ofertado(s) previstas na regulamentação em vigor.

5.4.1. Em atendimento ao que dispõe a ICVM 476, o(s) CRI da presente Oferta Restrita será(ão) ofertado a, no máximo, 75 (setenta e cinco) Investidores Profissionais, e subscritos por, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Profissionais.

5.5. É admitida a distribuição parcial dos CRI, na forma prevista nos artigos 30 e 31 da Instrução CVM n.º 400, e o encerramento da distribuição dos CRI caso sejam subscritos e integralizados CRI no montante mínimo indicado no Contrato de Distribuição. Decorridos 6 (seis) meses do início da oferta com esforços restritos (“Prazo de Colocação”) e tendo ocorrido a Colocação Mínima é facultado à Emissora solicitar ao Coordenador Líder a continuação da distribuição, que deverá realizar, para tanto, a comunicação devida nos termos do §2º do artigo 8º da Instrução CVM 476.

5.5.1. Em razão da possibilidade de distribuição parcial de CRI e nos termos dos artigos 30 e 31 da Instrução CVM 400, os Investidores Profissionais poderão, no ato da aceitação à Oferta Restrita, condicionar sua adesão à Oferta Restrita a que haja distribuição (i) da totalidade dos CRI objeto da Oferta Restrita; ou (ii) de uma quantidade mínima de CRI, equivalente à totalidade dos CRI por ele subscritos nos termos do respectivo Boletim de Subscrição, que não poderá ser inferior à Colocação Mínima.

5.5.2. No caso da Cláusula 4.6.1 acima, na falta de manifestação, presumir-se-á o interesse do Investidor Profissional em receber a totalidade dos CRI indicados no respectivo Boletim de Subscrição.

5.6. Caso não tenha sido alcançada a Colocação Mínima até o final do Prazo de Colocação, os CRI serão cancelados pela Emissora, que deverá devolver aos Investidores o preço de integralização dos CRI com recursos livres integrantes do Patrimônio Separado, e/ou disponibilizados pela Devedora nos termos da CCB, cabendo também à Emissora retroceder à Devedora os Créditos Imobiliários representados pela CCI, por meio da B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3.

5.6.1. Nesta hipótese, a Emissora e Agente Fiduciário deverão tomar as devidas providências para retornar a Operação ao status quo ante, inclusive por meio da celebração de aditamentos/distratos aos Documentos da Operação, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis a contar da ocorrência do cancelamento dos CRI e respectiva devolução do preço de integralização dos CRI aos Investidores, sem qualquer espécie de ágio e/ou deságio.

5.7. Uma vez realizada a Colocação Mínima, ficará ao exclusivo critério da Emissora, por meio do Coordenador Líder, a colocação dos CRI remanescentes.

5.8. Documentos a Serem Apresentados. Por ocasião da subscrição, os Investidores Profissionais deverão fornecer declaração por escrito atestando que: (i) estão cientes de que a Oferta Restrita não foi registrada na CVM; (ii) estão cientes de que o(s) CRI ofertado(s) está(ão) sujeito(s) às restrições de negociação previstas na ICVM 476; e (iii) têm conhecimento e experiência em finanças e negócios suficientes para avaliar a qualidade e os riscos dos valores mobiliários ofertados e que o investimento é adequado ao nível de sofisticação e o seu perfil do risco.

5.8.1. Adicionalmente, os Investidores Profissionais deverão fornecer, por escrito, declaração atestando sua condição de investidor profissional.

5.9. Valor de Emissão. O Valor de Emissão dos CRI não poderá ser aumentado em nenhuma hipótese.

5.10. Informação de Início da Oferta. Em conformidade com o artigo 7-A da ICVM 476, caberá ao Coordenador Líder informar à CVM sobre o início da Oferta Restrita, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis, contado da primeira procura a potenciais investidores. A informação deverá ser encaminhada por intermédio da página da CVM na rede mundial de computadores e contar as informações indicadas no Anexo 7-A da ICVM 476.

5.11. Encerramento da Oferta. A Oferta Restrita será encerrada quando da subscrição da totalidade dos CRI, ou a exclusivo critério da Emissora, no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, contados do início da distribuição dos CRI, o que ocorrer primeiro, na forma da Instrução CVM n.º 476.

5.11.1. Informação de Encerramento da Oferta. Em conformidade com o artigo 8º da ICVM 476, o encerramento da Oferta Restrita deverá ser informado pelo Coordenador Líder à CVM, no prazo de 5 (cinco) dias contados do seu encerramento, devendo referida comunicação ser encaminhada por intermédio da página da CVM na rede mundial de computadores e conter as informações indicadas no Anexo 8 da ICVM 476.

5.11.2. Caso a Oferta Restrita não seja encerrada dentro de 180 (cento e oitenta) dias da data de seu início, em conformidade com o parágrafo 2º do artigo 8º da ICVM 476, o Coordenador Líder deverá realizar a comunicação prevista na cláusula 5.8.1 acima, com os dados disponíveis à época, complementando-a semestralmente, até o encerramento da Oferta Restrita, que deverá observar os prazos previstos pela ICVM 476.

5.12. Cancelamento da Oferta. Caso haja o cancelamento da Oferta Restrita e determinado Investidor já tenha realizado a integralização dos CRI, a Emissora deverá, em até 2 (dois) Dias Úteis, contados da data do cancelamento da Oferta Restrita, fazer o rateio entre os subscritores dos recursos financeiros recebidos, acrescidos dos rendimentos líquidos auferidos pelas aplicações obtidas com os recursos integralizados, sendo certo que não serão restituídos aos Investidores os recursos despendidos com o pagamento de tributos incidentes sobre a aplicação financeira, os quais serão arcados pelos Investidores na proporção dos valores por eles subscritos e integralizados.

5.13. Negociação. O(s) CRI será(ão) depositado(s) para negociação no mercado secundário por meio do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, sendo as negociações liquidadas financeiramente por meio da B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 e o(s) CRI custodiado(s) eletronicamente na B3 (Segmento UTMV).

5.14. Restrição para Negociação em Mercado Secundário. O(s) CRI objeto da presente Oferta Restrita somente poderá(ão) ser negociados nos mercados regulamentados de valores mobiliários depois de decorridos 90 (noventa) dias da data de subscrição ou aquisição dos CRI pelos Investidores Profissionais, nos termos do artigo 13 da ICVM 476.

5.14.1. Observadas as restrições de negociação acima, após o período de vedação à negociação, os CRI da presente Emissão somente poderão ser negociados por Investidores Profissionais e Investidores Qualificados, a menos que a Emissora obtenha o registro de oferta pública perante a CVM, nos termos do artigo 21 da Lei n.º 6.385, e da Instrução CVM n.º 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, e desde que apresente o respectivo prospecto à CVM, nos termos da regulamentação aplicável.

5.15. Investidores Não Qualificados. Na forma do artigo 16 da ICVM 414, poderá a Emissora, decorridos 18 (dezoito) meses da data de encerramento da Oferta Restrita, propor a aquisição dos CRI por investidor não qualificado, observado:

- (i) a inexistência de inadimplemento financeiro perante os Titulares de CRI;
- (ii) a regularidade do registro da Emissora enquanto companhia aberta;
- (iii) a aprovação, por maioria simples dos Titulares de CRI dos CRI em Circulação, reunidos em Assembleia Geral convocada para tal fim;
- (iv) a instituição de Regime Fiduciário;
- (v) a origem dos Créditos Imobiliários, que deverá ser oriunda de imóvel com “habite-se”, ou documento equivalente, concedido pelo órgão administrativo competente; ou de aquisição ou da promessa de aquisição de Unidades, desde que integrantes de Patrimônio Separado; e
- (vi) a elaboração de, ao menos, 1 (um) relatório de agência classificadora do risco atribuído ao(s) CRI, sendo certo, que tal relatório deverá ser atualizado, pelo menos, a cada período de 3 (três) meses.

CLÁUSULA SEXTA –SUBSCRIÇÃO E INTEGRALIZAÇÃO

6.1. Subscrição e Integralização dos CRI. O(s) CRI será(ão) subscrito(s) e integralizado(s) à vista pelos Investidores Profissionais, na Data de Integralização, em moeda corrente nacional, pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido da respectiva atualização monetária e Remuneração dos CRI, ambos calculados *pro rata temporis* desde

a Data da primeira integralização até a data de sua efetiva integralização, observado o disposto na cláusula 7.1 abaixo.

6.1.1. A integralização dos CRI será realizada por intermédio dos procedimentos estabelecidos pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3.

CLÁUSULA SÉTIMA – REMUNERAÇÃO

7.1. Atualização Monetária. O Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, será atualizado pela variação positiva acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), aplicado mensalmente, base 360 dias corridos, a partir da primeira Data de Integralização até a data de seu efetivo pagamento, sendo que o produto da atualização monetária dos CRI será incorporado automaticamente ao Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, dos CRI (“Valor Nominal Unitário Atualizado”), calculado da seguinte forma:

7.1.1. Para os CRI Seniores e CRI Subordinados:

$$VN_a = VN_e \times C$$

Onde:

VN_a = Valor Nominal Unitário Atualizado, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento.

VN_e = Valor Nominal Unitário de emissão ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, na Primeira Data de Integralização dos CRI, na última data de incorporação de juros dos CRI (se houver), ou na última Data de Aniversário, o que ocorrer por último, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento.

C = Fator acumulado das variações mensais do IPCA, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$C = \prod_{k=1}^n \left[\left(\frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dcp}{dct}} \right]$$

Onde:

n = Número total de índices considerados na atualização do ativo.

NI_k = Valor do número-índice do segundo mês anterior ao mês de atualização, caso a atualização seja em data anterior ou na própria Data de Aniversário do ativo. Após a Data de Aniversário, valor do número-índice do mês anterior ao mês de atualização.

NI_{k-1} = Valor do número-índice do mês anterior ao mês “k”.

dcp = Número de dias corridos, base 360, entre a primeira Data de Integralização, ou a última Data de Aniversário e a data de cálculo, limitado ao número total de dias corridos de vigência do índice de preço.

dct = Número de dias corridos, base 360, contidos entre a última e a próxima data de aniversário. Excepcionalmente no primeiro período de atualização, será atribuído 31 (trinta e um) dias corridos ao dct .

$$\left(\frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dcp}{dct}} = \text{calculados com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento.}$$

Para efeitos de cálculos, a Data de Aniversário será o dia 18 de cada mês (“Data de Aniversário”).

7.1.2. No caso de indisponibilidade temporária do IPCA após a data de subscrição e integralização dos CRI superior a 10 (dez) dias da data esperada para sua apuração, ou, ainda, no caso de sua extinção ou impossibilidade legal de aplicação aos CRI, ou por determinação judicial, será utilizado, em sua substituição, seu substituto legal. Na falta do substituto legal, deverá ser convocada a Assembleia Geral de Investidores, para que os investidores deliberem, de comum acordo com a Emissora, o novo parâmetro a ser utilizado para fins de cálculo da Atualização Monetária que será aplicada aos CRI. Caso não haja acordo entre a Emissora e os Investidores representando, no mínimo, 2/3 (dois terços) dos CRI em Circulação (conforme definido abaixo), reunidos em Assembleia Geral de Investidores, a Emissora deverá resgatar a totalidade dos CRI no prazo de 30 (trinta) dias contados da data da realização da respectiva Assembleia Geral, pelo respectivo Valor Nominal Atualizado, acrescido da respectiva Remuneração, calculada de forma pro rata temporis desde a Primeira Data de Integralização dos CRI ou a última Data de Pagamento da Remuneração dos CRI, conforme o caso, até a data do efetivo resgate. Nesta alternativa, com a finalidade de apurar-se a Atualização Monetária com relação aos CRI a serem resgatadas, será utilizada para cálculo do fator “C” a última variação disponível do IPCA divulgada oficialmente.

7.2. Remuneração dos CRI. A remuneração dos CRI (“Remuneração dos CRI”) compreenderá juros remuneratórios incidentes sobre o seu Valor Nominal Unitário atualizado, contados a partir da respectiva primeira Data de Integralização, correspondentes à taxa abaixo indicada na Cláusula 7.3.1, com base em um ano de 360 (trezentos e sessenta) dias corridos.

7.3. Cálculo da Remuneração dos CRI. Sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado dos CRI incidirão juros remuneratórios, calculados conforme as Cláusulas 7.3.1 e 7.3.2 abaixo.

7.3.1. A Remuneração dos CRI será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por dias corridos decorridos, incidente sobre o Valor Nominal atualizado

dos CRI, desde a Data de Integralização ou da Data de Pagamento imediatamente anterior, até a data de seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula abaixo:

$$J = VNa \times (Fj - 1); \text{ onde } Fj = \left\{ \left[(i + 1)^{\frac{30}{360}} \right]^{\frac{dcp}{dct}} \right\}$$

Onde:

- J Valor unitário dos juros acumulados na data de pagamento da Remuneração dos CRI ou data de atualização. Valor em reais, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento.
- VNa Conforme cláusula 7.1 acima.
- Fj Fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.
- i taxa:
 - para os CRI da 68ª Série: 13,00% (treze inteiros por cento)
 - para os CRI da 69ª Série: 16,40% (dezesseis inteiros e quarenta centésimos por cento)
 - para os CRI da 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries: 14,70% (catorze inteiros e setenta centésimos por cento)
- dct Para o primeiro período, $dct = 31$ (trinta e um). Para os demais períodos, número total de dias corridos existentes entre a Data de Pagamento dos CRI anterior e a próxima Data de Pagamento dos CRI.
- Dcp Número de dias corridos entre a Data da primeira Integralização ou a última Data de Vencimento, conforme aplicável, e a data de cálculo, sendo dcp um número inteiro.

7.4. Amortização. O Valor Nominal Unitário atualizado dos CRI será amortizado conforme disposto no Anexo III.

7.5. Cálculo da Amortização. Observado o disposto na cláusula oitava abaixo, o cálculo da amortização será realizado com base na seguinte fórmula:

$$AM_n = [VNa \times Ta_n]$$

Onde:

AM_n Valor unitário da n-ésima parcela de amortização.

Valor em reais, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento

VNa Conforme cláusula 7.1 acima.

Ta_n n-ésima taxa de amortização, expressa em percentual, com 8 (oito) casas decimais de acordo com a tabela constante do Anexo III deste Termo de Securitização.

7.6. Prorrogação de Prazo de Pagamento. Caso o vencimento de qualquer obrigação de pagamento da Emissora coincida com dia que não seja um Dia Útil, serão considerados prorrogados os referentes prazos até o primeiro Dia Útil subsequente, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos.

7.7. Impontualidade no Pagamento. Em caso de atraso da Emissora no pagamento de qualquer quantia devida aos Titulares de CRI, aos valores em atraso vencidos e não pagos pela Emissora, devidamente acrescidos da Remuneração dos CRI respectiva, aplicar-se-ão (i) multa convencional, irredutível e não compensatória, de 2% (dois por cento); e (ii) juros moratórios à razão de 1% (um por cento) ao mês. Os valores adicionais pagos ao Agente Fiduciário em razão do atraso no pagamento deverão ser suportados exclusivamente pela Emissora, não podendo ser descontados do Patrimônio Separado quaisquer valores em razão de tais pagamentos.

7.8. Local de Pagamento. Os pagamentos referentes aos valores a que fazem jus os Titulares de CRI serão efetuados pela Emissora utilizando-se os procedimentos adotados pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, observada a cláusula 7.6 acima. Caso, por qualquer razão, a qualquer tempo, o(s) CRI não esteja(m) custodiado(s) na B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 nas Datas de Pagamento, os pagamentos serão realizados diretamente pela Emissora.

7.8.1. O não comparecimento do Titular de CRI para receber o valor correspondente a qualquer das obrigações pecuniárias, nas datas previstas neste Termo ou em comunicado publicado pela Emissora, não lhe dará direito ao recebimento de qualquer acréscimo relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento e/ou do comunicado.

CLÁUSULA OITAVA – AMORTIZAÇÃO EXTRAORDINÁRIA E RESGATE ANTECIPADO

8.1. Resgate Antecipado decorrente de Resgate Facultativo da CCB. Conforme estabelecido na cláusula 5.2 da CCB, a Devedora poderá efetuar o Resgate Facultativo da totalidade do saldo do Valor Principal Atualizado da CCB, mediante comunicação prévia à Emissora, com antecedência mínima de 30 (trinta) dias da data do evento, pelo Valor de Resgate, acrescido do Prêmio de Resgate.

8.1.1. Nessa hipótese, a Emissora deverá promover o resgate antecipado total dos CRI pelo Valor de Amortização Antecipada dos CRI acrescido do Prêmio de Resgate dos CRI em favor dos Titulares de CRI.

8.1.2. Os pagamentos recebidos pela Emissora em decorrência do Resgate Facultativo da CCB deverão ser creditados na Conta do Patrimônio Separado e aplicados única e exclusivamente ao pagamento do resgate antecipado dos CRI, na próxima Data de Pagamento, conforme Anexo III a este Termo.

8.1.3. Na hipótese da cláusula 8.1 e subcláusulas acima, a Emissora deverá comunicar a B3 com 3 (três) dias úteis de antecedência da data prevista para o Resgate dos CRI custodiados eletronicamente na B3 as partes deverão observar o procedimento adotado pela mesma para esse tipo de operação.

8.2. Resgate Antecipado Compulsório ou Amortização Extraordinária Compulsória. Conforme estabelecido na cláusula 5.1 da CCB, na ocorrência de quaisquer das hipóteses abaixo listadas (“Evento de Resgate Compulsório Automático”), a Devedora deverá efetuar o Resgate Compulsório de parte ou da totalidade do saldo do Valor Principal Atualizado de forma automática e compulsória, pelo Valor de Resgate da CCB:

- (i) caso o depósito da CCI na conta da Emissora junto à B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 não seja realizado no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis, a contar da data da efetiva integralização da totalidade dos CRI pelos Investidores, observado o prazo de cura de até 5 (cinco) Dias Úteis contado do referido descumprimento;
- (ii) (a) alienação e/ou qualquer forma de transferência dos Empreendimentossem a prévia e expressa aprovação dos Titulares de CRI, com exceção da venda das Unidades em Estoque; e (b) descumprimento, pela Devedora, de qualquer obrigação relacionada à Alienação Fiduciária de Quotas e prevista no Contrato de Alienação Fiduciária, bem como de outros documentos da operação;
- (iii) descoberta de fraude com relação a qualquer aspecto relevante, quaisquer declarações ou garantias prestadas pela Devedora, pelos Avalistas e/ou seus sócios no Contrato de Cessão, nos instrumentos que formalizam a constituição das Garantias e/ou quaisquer outros documentos relativos à Emissão dos CRI.
- (iv) (a) decretação de falência, pedido de autofalência, pedido de falência formulado por terceiro e não contestado e/ou elidido no prazo legal, pedido de recuperação judicial ou recuperação extrajudicial, liquidação, dissolução, extinção ou procedimento semelhante que envolvam de qualquer maneira e forma a Devedora e/ou os Avalistas, bem como suas controladas, controladora e/ou coligadas coligadas – incluindo, mas sem se limitar, J.R.C. Engenharia e Construções Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 08.262.635/0001-79 e Onix Inteligência, Investimentos e Participações Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 07.209.383/0001-51 - e/ou propositura de ação que objetive a insolvência civil dos Avalistas pessoas naturais, ou de ação ou pedido afim (como, exemplificativamente, um incidente de declaração de insolvência civil em determinado processo que qualquer Avalista seja parte), em qualquer dos casos retro, que não seja extinta dentro de até 30 (trinta) dias contados da data da sua respectiva propositura, ou, ainda, propositura de ação de auto-insolvência civil por

qualquer Avalista a quem este tipo de ação se aplique, ou, ainda, qualquer evento que caracterize estado de insolvência, incluindo acordo com credores, nos termos da legislação aplicável; (b) morte de qualquer dos Avalistas que sejam pessoa natural, sem que seja indicado um novo avalista, dentro de até 10 (dez) dias contados data da respectiva morte;

(v) ocorrência de cessão de quotas, a quem já seja sócio, e/ou a terceiros, do principal quotista da Devedora de forma que haja alteração do principal quotista e/ou; (b) alteração e/ou transferência do controle acionário, direto ou indireto, da Devedora, nos termos do artigo 116 da Lei n.º 6.404 de 15 de dezembro 1976, conforme alterada, ficando;

(vi) descoberta de fraude com relação a qualquer aspecto relevante, quaisquer declarações ou garantias prestadas pela Devedora, pelos Avalistas, e/ou seus sócios nos Documentos da Operação;

(vii) cisão, fusão, incorporação, inclusive incorporação de ações, ou qualquer outra forma de reorganização societária envolvendo a Devedora, que resulte em alteração de controle, direto ou indireto, da Devedora, salvo se houver o prévio consentimento dos Titulares de CRI, aprovado em Assembleia Geral;

(viii) a tomada de quaisquer novas dívidas bancárias e/ou financeiras pela Devedora que de qualquer forma envolvam, tenham sido dados em garantia, restrinjam e/ou possam restringir direitos, ou que possam de qualquer outra forma afetar a validade e a eficácia da Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios, bem como demais garantias prestadas no âmbito da Emissão de CRI e a exigibilidade destes. Caso a obtenção de dívida bancária ou financeira pela Devedora não implique em nenhuma de tais hipóteses, não configurará um Evento de Resgate Compulsório Automático;

(ix) a existência de qualquer decisão judicial transitada em julgado, não sujeita a recurso, que reconheça a ilegalidade, inexistência ou ineficácia de parte ou de todos os Documentos da Operação;

(x) distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio e/ou a realização de quaisquer outros pagamentos a seus acionistas/quotistas, caso a Devedora esteja em mora com qualquer de suas obrigações pecuniárias ou não pecuniárias prevista nos Documentos da Operação, ressalvado, entretanto, o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no artigo 220 da Lei n.º 6.404/76, observado o prazo de cura de até 5 (cinco) dias, contado do descumprimento;

(xi) caso os Créditos Imobiliários e/ou os Direitos Creditórios deixem de ser pagos na Conta do Patrimônio Separado, por ato praticado deliberadamente pela Devedora e/ou pelos Avalistas;

(xii) caso qualquer Contrato de Compra e Venda venha a ser renegociado (a) em termos diferentes dos previstos no item 10.4.1, item (i), abaixo; ou (b) nos

termos previstos no item 10.4.1.1, caso exceda o Excedente de Direitos Creditórios;

(xiii) descumprimento, pela Devedora, de qualquer obrigação pecuniária relacionada à CCB não sanada no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contados de seu vencimento;

(xiv) aplicação dos recursos oriundos da CCB em destinação diversa da Destinação dos Recursos estipulada na CCB;

(xv) ocorrência, a qualquer tempo, de qualquer questionamento, apontamento, acusação e/ou manifestação judicial de credores, em face da Emitente, bem como suas controladas, controladora e/ou coligadas – incluindo, mas sem se limitar, J.R.C. Engenharia e Construções Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 08.262.635/0001-79 e Onix Inteligência, Investimentos e Participações Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 07.209.383/0001-51 – e/ou em face dos Avalistas, em que seja mencionada a verificação, a ocorrência e/ou a suposta ocorrência de fraude à execução e/ou fraude contra credores praticada por qualquer uma das pessoas mencionadas neste item; e

(xvi) ocorrência, a qualquer tempo, de qualquer questionamento, apontamento, acusação e/ou manifestação judicial em face da Emitente, bem como suas controladas, controladora e/ou coligadas – incluindo, mas sem se limitar, J.R.C. Engenharia e Construções Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 08.262.635/0001-79 e Onix Inteligência, Investimentos e Participações Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 07.209.383/0001-51 – e/ou em face dos Avalistas que questione a constituição do Patrimônio de Afetação do Empreendimento e/ou que tenha por objetivo desconstitui-lo, anula-lo, declara-lo inválido e/ou, de qualquer forma, prejudicar os fins ao qual o patrimônio de afetação é destinado.

8.2.1. Será admitida o Resgate Compulsório parcial da CCB, que resulta, consequentemente, na Amortização Extraordinária Compulsória dos CRI, na ocorrência dos eventos listados nas alíneas “xi”, “xii” e “xiii” da Cláusula 8.2., acima, mediante a aquisição, pela Devedora, de Direitos Creditórios decorrentes de Contratos de Compra e Venda inadimplidos pelos respectivos Devedores, até que ocorra a recomposição dos índices de medição previstos nos referidos itens.

8.3. Conforme estabelecido na cláusula 5.1.4 da CCB, na ocorrência de quaisquer das hipóteses abaixo listadas (“Eventos de Resgate Compulsório Não-Automático”), e se assim deliberado pelos Titulares de CRI na Assembleia Geral nos termos deste Termo de Securitização, a Devedora deverá efetuar o Resgate Compulsório da CCB, pelo Valor de Resgate Total da CCB:

(i) o descumprimento pela Devedora de qualquer obrigação não pecuniária

prevista nos Documentos da Operação, que não seja sanado no prazo de até 2 (dois) dias contados da data estipulada para pagamento

(ii) se ocorrer a imissão provisória do poder expropriante na posse das Unidades em razão de ação expropriatória, contra a qual não caiba qualquer recurso administrativo ou judicial, cujo objeto seja as Unidades;

(iii) caso, a qualquer tempo após a emissão dos CRI, a razão entre o saldo devedor dos Direitos Creditórios (excluídos para fins deste cálculo eventuais Direitos Creditórios inadimplidos ou em atraso), trazidos a valor presente pela taxa de Juros da CCB, correspondente a **14,70% (catorze inteiros e setenta centésimos por cento) ao ano**, divididos pelo saldo devedor dos CRI, seja inferior a 130% (cento e trinta por cento) do saldo devedor do CRI (“Excedente Mínimo de Direitos Creditórios”);

(iv) caso, a qualquer tempo após a emissão dos CRI, a razão entre o saldo efetivamente recebido dos Direitos Creditórios no mês corrente, excetuados os recursos decorrentes de Pré-Pagamentos de pagamentos dos Devedores, divididos pelo valor da parcela dos CRI do mês em referência, incluindo principal, juros e demais encargos, incluindo as despesas recorrentes da operação, seja inferior a 105% (cento e cinco por cento);

(v) descumprimento pela Devedora de qualquer obrigação não pecuniária prevista nos Documentos da Operação que não seja sanado no prazo de até 15 (quinze) Dias Úteis contados da data do referido inadimplemento, sendo que o prazo de cura previsto neste item não se aplica a obrigações para as quais tenha sido estipulado prazo de cura específico nos respectivos Documentos da Operação;

(vi) mudança ou alteração no objeto social da Devedora que modifique as atividades atualmente por elas praticadas de forma relevante, ou que agregue a essas atividades novos negócios que tenham prevalência ou que possam representar desvios significativos e relevantes em relação às atividades atualmente desenvolvidas, sem a autorização dos titulares de CRI reunidos em assembleia geral, observado o prazo de cura de até 5 (cinco) dias, contado da data de mudança/alteração.

(vii) transferência ou qualquer forma de cessão ou promessa de cessão a terceiros, pela Devedora e/ou pelos Avalistas, das obrigações assumidas neste Termo e/ou em qualquer dos demais Documentos da Operação, ou mediante a ocorrência de qualquer operação fusão, cisão, incorporação, incorporação de ações ou transformação da Devedora ou dos sócios diretos e indiretos da Devedora, sem a prévia anuência por escrito dos Titulares de CRI, conforme deliberada em Assembleia Geral de titulares de CRI;

(viii) caso sejam, sem a autorização dos titulares de CRI reunidos em assembleia geral, realizadas quaisquer alterações nos Documentos da Operação, exceto pelas alterações permitidas nos termos dos Documentos da Operação;

(ix) se houver a falta de cumprimento ou o vencimento antecipado de qualquer obrigação pecuniária da Devedora e/ou dos Avalistas firmada com instituições financeiras ou contratos celebrados no âmbito do mercado de capitais, de valor individual ou agregado superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) ou o equivalente em outras moedas, em qualquer caso, não sanado no prazo previsto no respectivo instrumento;

(x) a redução de capital social da Devedora e/ou dos Avalistas, quando pessoas jurídicas;

(xi) criação de ônus sobre as Unidades, sem a prévia e expressa aprovação da Emissora;

(xii) não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações, concessões, subvenções, alvarás ou licenças, inclusive as ambientais, exigidas para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Devedora, observado o prazo de cura de até 10 (dez) dias, contado da data de cancelamento/revogação/suspensão;

(xiii) observado o disposto na alínea “(xii)” acima, a não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações, concessões, subvenções, alvarás ou licenças, inclusive as ambientais, exigidas para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Devedora ou pelos Avalistas, exceto se, dentro do prazo de até 10 (dez) dias a contar da data de tal não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão, a Devedora e/ou os Avalistas comprovem a existência de provimento jurisdicional autorizando a regular continuidade de suas atividades até a renovação ou obtenção da referida licença ou autorização ou, ainda, caso esteja em curso procedimento administrativo visando à obtenção ou renovação dos referidos documentos, desde que a Devedora e/ou os Avalistas estejam cumprindo tempestivamente quaisquer exigências ou adequações impostas pelos respectivos órgãos da administração pública;

(xiv) a concessão, pela Devedora e/ou pelos Avalistas, de mútuo de qualquer natureza a quaisquer sociedades pertencentes ao seu grupo econômico ou societário;

(xv) aquisição, pela Devedora e/ou pelos Avalistas, de novos ativos que agreguem novos negócios que possam representar riscos adicionais aos negócios atualmente desenvolvidos pela Devedora, ainda que dentro do mesmo setor de atuação da Devedora e/ou dos Avalistas;

(xvi) protestos de títulos contra a Devedora e/ou os Avalistas, cujo valor, individual ou em conjunto, seja superior a R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), ou seu valor equivalente em outras moedas, por cujo pagamento a Devedora ou os Avalistas sejam responsáveis e que não sejam sanados, declarados ilegítimos ou comprovados como tendo sido indevidamente efetuados no prazo de cura de até 30 (trinta) dias, ou for demandada em processo de execução e não garantir o juízo

ou não liquidar a dívida no prazo estipulado judicialmente ou com o efetivo arresto judicial de bens; à exceção do protesto efetuado por erro ou má-fé de terceiro, desde que validamente comprovado pela Devedora ou pelos Avalistas no prazo de cura de até 30 (trinta) dias contado de referido descumprimento;

(xvii) caso a Devedora (a) deixe de atuar de forma diligente com a cobrança e administração dos Direitos Creditórios, nos termos previstos na Cláusula 10.41. abaixo; e (b) de qualquer forma dificulte a transferência de tais serviços para terceiro especializado, a ser escolhido a critério exclusivo da Emissora, ou, na hipótese de substituição por terceiro, não arque com os custos deste terceiro contratado para gerir a carteira de Direitos Creditórios; e

(xviii) o não cumprimento das obrigações previstas na Cláusula 10.1, em especial, mas sem se limitar, as obrigações previstas nos itens “(iii)” e “(iv)” da referida Cláusula.

8.4. Amortização Extraordinária Compulsória ou Resgate Antecipado Compulsório dos CRI. A Emissora deverá obrigatoriamente amortizar extraordinariamente de forma parcial, ou resgatar antecipadamente o(s) CRI, nas seguintes hipóteses de antecipação do fluxo de pagamentos dos Direitos Creditórios: (i) antecipação, total ou parcial, do fluxo de pagamento pelos Devedores; (ii) decretação de Evento de Resgate Compulsório da CCB; (iii) Resgate Facultativo da CCB; (iv) Evento de Multa Indenizatória; ou (v) pagamento dos Direitos Creditórios. A amortização extraordinária está limitada ao percentual de 98% (noventa e oito por cento) do Valor Nominal Unitário atualizado dos CRI.

8.5. A Emissora deverá realizar a Amortização Extraordinária Compulsória e/ou o resgate antecipado compulsório dos CRI, pelo Valor Nominal Unitário Atualizado dos CRI, ou o percentual do Valor Nominal Unitário Atualizado e a ser amortizado, acrescido dos respectivos Juros Remuneratórios dos CRI sobre o referido valor, e, se for o caso, do Prêmio de Resgate dos CRI, sem a necessidade de autorização dos titulares dos CRI, por conta de realização de Pré-pagamentos pelos Devedores, na forma da cláusula 8.6 abaixo.

8.5.1. A Amortização Extraordinária Compulsória e/ou o Resgate Antecipado Compulsório dos CRI será realizada sob a supervisão do Agente Fiduciário.

8.5.2. Os pagamentos recebidos pela Emissora em decorrência do Resgate Compulsório da CCB serão creditados na Conta do Patrimônio Separado e aplicados única e exclusivamente ao pagamento imediato do resgate dos CRI, no prazo máximo de 4 (quatro) Dias Úteis a contar do recebimento dos referidos pagamentos recebidos na Conta do Patrimônio Separado, acrescidos de todos os encargos incidentes, notadamente multas e encargos de mora previstos na CCB, incluindo, sem limitação, o Prêmio de Resgate, se for o caso, que deverão ser repassados aos Titulares de CRI na forma da cláusula 7.8 deste Termo de Securitização, sem prejuízo das demais disposições aqui aplicáveis.

8.5.3. Amortização Extraordinária Facultativa. A Emissora poderá amortizar extraordinariamente de forma parcial, ou resgatar antecipadamente os CRIs, na hipótese de excesso de fluxo de pagamentos dos Direitos Creditórios cedidos fiduciariamente. A

amortização extraordinária está limitada ao percentual de 98% (noventa e oito por cento) do Valor Nominal Unitário atualizado dos CRI.

8.5.4. A Emissora deverá realizar a Amortização Extraordinária Facultativa dos CRI, pelo Valor Nominal Unitário Atualizado dos CRI, ou o percentual do Valor Nominal Unitário Atualizado e a ser amortizado, acrescido dos respectivos Juros Remuneratórios dos CRI sobre o referido valor, e, se for o caso, do Prêmio de Resgate dos CRI, sem a necessidade de autorização dos titulares dos CRI, por conta de realização de Pré-pagamentos pelos Devedores, na forma da cláusula 8.6 abaixo.

8.5.5. A Amortização Extraordinária Facultativa dos CRI será realizada sob a supervisão do Agente Fiduciário.

8.6. Pagamento Antecipado pelos Devedores. No caso de antecipação do fluxo de pagamentos dos Direitos Creditórios pelos Devedores, total ou parcialmente (“Pré-pagamentos”), a Emissora receberá os referidos valores na Conta do Patrimônio Separado, e então deverá adotar as providências necessárias para a realização da amortização extraordinária dos CRI, conforme dispostas nos subitens abaixo.

8.6.1. Os Pré-pagamentos recebidos dos Devedores que representem parcelas vincendas, em qualquer quantidade, devidas por Devedor individualmente considerado, serão utilizadas na amortização dos CRI, na próxima Data de Pagamento.

8.6.2. Em qualquer das hipóteses de Pré-pagamento, os valores objeto do Pré-pagamento deverão ser identificados e destacados dos demais Direitos Creditórios para fins das apurações acima previstas, sendo certo que não se confundirão com quaisquer dos valores retidos e/ou depositados na Conta do Patrimônio Separado que estiverem ali depositados em razão das demais disposições previstas nos Documentos da Operação.

8.6.3. A Devedora se obriga a complementar eventual diferença a menor que impacte a Remuneração dos CRI em razão do abatimento de encargos financeiros concedido aos Devedores nos casos de Pré-pagamento.

8.7. Procedimentos de Amortização Extraordinária ou Resgate Antecipado. Caso qualquer dos eventos previstos nesta cláusula oitava ocorra, a Devedora deverá realizar o pagamento dos valores devidos à Emissora, na forma da cláusula 5.3 da CCB, mediante depósito ou transferência bancária integral dos valores devidos para a Conta de Regime Fiduciário, observada a cláusula 8.4. A B3 deverá se comunicada, conforme e quando aplicável, com 3 (três) dias úteis de antecedência da data prevista para o evento e para os CRI custodiados eletronicamente na B3 as partes deverão observar o procedimentos adotados pela mesma.

CLÁUSULA NONA – INSTITUIÇÃO DO REGIME FIDUCIÁRIO

9.1. Regime Fiduciário. Na forma do artigo 9º da Lei n.º 9.514/97, a Emissora institui o regime fiduciário sobre os Créditos Imobiliários, representados pela CCI constantes do ANEXO II, as Garantias e a Conta do Patrimônio Separado, segregando-os do patrimônio comum da Emissora mediante o regime de afetação na forma do Artigo 10 da Lei n.º

9.514, para constituição do Patrimônio Separado, até o pagamento integral dos CRI (“Regime Fiduciário”).

9.1.1. Na forma do parágrafo único do artigo 23 da Lei n.º 10.931/04, o Regime Fiduciário será registrado na Instituição Custodiante.

9.1.2. Nos termos do Artigo 11 da Lei n.º 9.514/1997, os créditos objeto do regime fiduciário: (i) constituem patrimônio separado, que não se confunde com o da companhia securitizadora; (ii) manter-se-ão apartados do patrimônio da companhia securitizadora até que se complete o resgate de todos os títulos da série a que estejam afetados; (iii) destinam-se exclusivamente à liquidação dos títulos a que estiverem afetados, bem como ao pagamento dos respectivos custos de administração e de obrigações fiscais; (iv) estão isentos de qualquer ação ou execução pelos credores da companhia securitizadora; (v) não são passíveis de constituição de garantias ou de excussão por quaisquer dos credores da companhia securitizadora, por mais privilegiados que sejam; e (vi) só responderão pelas obrigações inerentes aos títulos a ele afetados.

9.2. Segregação. Os Créditos Imobiliários, seus acessórios, inclusive as Garantias (notadamente os créditos cedidos fiduciariamente à Emissora em decorrência da Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios), a Conta do Patrimônio Separado e os valores recebidos a título de Resgate Compulsório e Resgate Facultativo da CCB, nos termos da CCB, estão sujeitos ao Regime Fiduciário ora instituído, são destacados do patrimônio da Emissora e passam a constituir Patrimônio Separado, destinando-se especificamente ao pagamento dos CRI e das demais obrigações relativas ao Regime Fiduciário, nos termos do artigo 11 da Lei n.º 9.514/97.

9.3. Credores da Emissora. Em conformidade com o artigo 11 da Lei n.º 9.514/97, os Créditos Imobiliários objeto do Regime Fiduciário responderão apenas pelas obrigações inerentes ao(s) CRI e pelo pagamento das despesas de administração do Patrimônio Separado e respectivos custos tributários, conforme previsto neste Termo, estando isentos de qualquer ação ou execução de credores da Emissora, não sendo passíveis de constituição de garantia ou excussão, por mais privilegiadas que sejam.

9.4. Extinção do Regime Fiduciário. O Regime Fiduciário será extinto pela implementação das condições a que o Regime Fiduciário está submetido conforme o disposto no presente Termo, observada, ainda, a liquidação total dos CRI.

9.4.1. Uma vez satisfeitos os créditos dos Titulares de CRI e extinto o Regime Fiduciário, o Agente Fiduciário fornecerá, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis, à Emissora, termo de quitação, que servirá para baixa, nos competentes Registros de Imóveis, da averbação que tenha instituído o Regime Fiduciário.

CLÁUSULA DÉCIMA – ADMINISTRAÇÃO DO REGIME FIDUCIÁRIO

10.1. Administração do Patrimônio Separado. A Emissora administrará o Patrimônio Separado instituído conforme cláusula nona acima, promovendo as diligências necessárias à manutenção de sua regularidade, bem como mantendo registro contábil independente do restante de seu patrimônio e elaborando e publicando as respectivas

demonstrações financeiras, em conformidade com o artigo 12 da Lei n.º 9.514/97.

10.1.1. A Emissora elaborará e publicará as demonstrações financeiras do Patrimônio Separado, bem como enviará ao Agente Fiduciário, em até 90 (noventa) dias após o término do exercício social, qual seja 31 de dezembro de cada ano.

10.2. Responsabilidade. A Emissora somente responderá pelos prejuízos que causar por culpa, dolo, descumprimento de disposição legal ou regulamentar, negligência, imprudência, imperícia ou administração temerária ou, ainda, por desvio de finalidade do Patrimônio Separado.

10.3. Declarações da Emissora. Para os fins do disposto nos itens 9 e 12 do Anexo III da ICVM 414, a Emissora declara que:

- (i) a custódia da Escritura de Emissão de CCI será realizada pela Instituição Custodiante, cabendo à Instituição Custodiante a guarda e conservação de 1 (uma) via digital da Escritura de Emissão de CCI, assim como caberá à Emissora a guarda e conservação de cópias simples (PDFs) dos Documentos da Operação;
- (ii) a guarda de todos e quaisquer documentos originais que evidenciam a validade e a eficácia da constituição dos Créditos Imobiliários e das Garantias é de responsabilidade da Devedora. Mediante solicitação por parte da Emissora, os documentos que comprovam a origem dos Créditos Imobiliários e das Garantias deverão lhe ser entregues, observada a antecedência mínima de 5 (cinco) Dias Úteis;
- (iii) a custódia dos boletins de subscrição será realizada pelo Coordenador Líder; e
- (iv) a administração e a cobrança dos Direitos Creditórios, que pagam os Créditos Imobiliários representados pela CCI, são atividades que serão realizadas pela Devedora, nos termos da CCB, do Contrato de Cessão Fiduciária e conforme descrito nas cláusulas 10.4. e respectivos subitens, sendo certo que a eventual contratação de empresa de cobrança deverá ser previamente aprovada pelos Titulares de CRI reunidos em Assembleia Geral convocada para esta finalidade, mediante o voto afirmativo da maioria simples dos Titulares de CRI presentes na Assembleia Geral.

10.4. Monitoramento dos Direitos Creditórios (Servicer). O monitoramento dos Direitos Creditórios será realizado diretamente pela Empresa de Servicer, contratada pela Emissora, às expensas do Patrimônio Separado, nos termos do “*Contrato De Prestação De Serviços De Monitoramento De Carteira De Créditos*” (“Contrato de Servicing”), celebrado nesta data, entre a Empresa de Servicer, a Emissora e a Devedora. A Empresa de Servicer será responsável pela realização da verificação dos pagamentos realizados pelos Devedores na Conta do Patrimônio Separado, assim como eventuais inadimplementos, observando as disposições dos respectivos Contratos de Compra e Venda.

10.4.1. Administração dos Créditos Imobiliários (Contratos de Compra e Venda). Especificamente com relação à administração e gestão dos Direitos Creditórios (Contratos de Compra e Venda), a Devedora permanecerá responsável nos termos da Cláusula 1.3 do Contrato de *Servicing*. Nesse sentido permanecem como obrigação da Devedora:

- (i) negociação de eventuais inadimplimentos no pagamento das parcelas, exceto se a renegociação resultar: (a) em redução do saldo devedor e/ou em redução do valor das parcelas pagas do respectivo Instrumento de Venda e Compra; e/ou (b) na redução do prazo de vencimento do referido Contratos de Compra e Venda para prazo inferior ao dos CRI; e
- (ii) acompanhamento dos eventuais distratos.

10.4.1.1. No âmbito das renegociações por conta de inadimplimento prevista na cláusula 10.4.1, item (i), acima, caso venha a ser negociada: (a) a redução do valor das parcelas, sem que resulte na redução do saldo devedor; e/ou (b) a redução do prazo, sem que resulte na redução do saldo devedor, tal renegociação somente poderá ser realizada caso, na data da renegociação, o valor total de todos os Direitos Creditórios seja inferior ao Excedente de Direitos Creditórios, calculado pela Emissora na última Data de Apuração.

10.4.1.2. Para os casos de renegociações enquadradas na situação indicada na cláusula 10.4.1.1 acima, ficará a Emissora responsável pela verificação dos critérios ali elencados e aprovação das renegociações, devendo reportar ao Servicer em até 2 (dois) dias úteis da solicitação nesse sentido.

10.4.1.3. A realização de qualquer aditamento aos Contratos de Compra e Venda e/ou a realização da Substituição, resulta na obrigatoriedade de a Devedora realizar o aditamento à CCB e ao Contrato de Cessão Fiduciária.

10.4.1.4. A Devedora está obrigada a conduzir o processo e arcar com os custos incorridos na realização dos aditamentos referidos no item 10.4.1.2 no menor prazo possível, sendo que tal prazo não poderá, em nenhuma hipótese, ser superior a 30 (trinta) dias da ocorrência de qualquer evento que resulte na necessidade de aditamento.

10.4.1.5. A Devedora estará obrigada a apresentar o aditamento à CCB e ao Contrato de Cessão Fiduciária, devidamente registrados nos cartórios de registro de títulos e documentos necessários, no prazo de até 15 (quinze) dias da assinatura de cada aditamento, com cópia digitalizada à Empresa de *Servicer*.

10.4.1.6. A Devedora estará obrigada a aditar trimestralmente o Contrato de Cessão Fiduciária, até o último Dia Útil dos meses de março, junho, setembro e dezembro, de forma a manter atualizada a lista dos Direitos Creditórios decorrentes dos Contratos de Compra e Venda de Unidades Vendidas do Five Senses Palmas e daqueles decorrentes dos Contratos de Compra e Venda que serão formalizados quando da venda das Unidades em Estoque, não cabendo ao Servicer fazer o acompanhamento quanto ao cumprimento da referida obrigação.

10.4.1.7. A Devedora está obrigada a conduzir o processo e arcar com os custos incorridos na realização dos aditamentos referidos nos itens 10.4.1.5 e 10.4.1.6 , acima.

10.4.2. Relatório Gerencial. A Empresa de *Servicer* deverá encaminhar à Emissora, mensalmente, até o 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, relatório gerencial, com base nas informações do mês imediatamente anterior, acerca dos Contratos de Compra e Venda, em formato Excel, nos termos previamente acordados com a Emissora, contendo no mínimo as seguintes informações, identificadas por cada Unidade: (i) valores pagos, incluindo eventuais penalidades por atraso, por cada Devedor no mês de referência; (ii) valores inadimplidos por cada Devedor no mês de referência; e (iii) valores renegociados (“Relatório Gerencial”). O Relatório Gerencial deverá ser elaborado pela Empresa de *Servicer* contratada pela Emissora, às expensas do Patrimônio Separado, e deverá contemplar, adicionalmente, informações sobre distratos de Contratos de Compra e Venda de Unidades Vendidas, Contratos de Compra e Venda e Unidades em Estoque e sobre a celebração de novos Contratos de Compra e Venda.

10.4.3. O atendimento ao prazo previsto na cláusula 10.4.2 acima para disponibilização do Relatório Gerencial, está condicionado à apresentação pela Devedora, em periodicidade semanal, de todos os novos Contratos de Compra e Venda que venham a ser celebrados, bem como das informações de fechamento no sistema, principalmente fechamento da conciliação mensal até o 2º (segundo) dia útil do mês, assim como das obrigações anuídas no Contrato de *Servicing*

10.4.4. Substituição da Administração. A Emissora poderá migrar os serviços de gestão e administração da carteira dos Direitos Creditórios para a empresa de *servicer* ou outra empresa que venha a ser indicada por ela, às expensas da Devedora, na ocorrência da má prestação dos serviços de gestão e administração dos créditos pela Devedora, ocasionado pelo não cumprimento de suas obrigações.

10.4.4.1. Caso a Emissora opte pela substituição da Devedora como administradora e gestora dos Direitos Creditórios, nos termos previstos na cláusula 10.4.4 acima, a Devedora se compromete a: (i) arcar com todos e quaisquer custos envolvidos, o que inclui os custos com a contratação e remuneração periódica da empresa contratada e (ii) entregar no prazo máximo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da solicitação da Emissora neste sentido, as vias originais dos Contratos de Compra e Venda, os dados de contato dos respectivos Devedores, assim como quaisquer outras informações e cópia integral de todos os documentos que venham a ser solicitadas pela Emissora.

10.4.4.2. A substituição da Empresa de *Servicer* se dará nas hipóteses previstas no Contrato de *Servicing*.

10.5. Atribuições da Emissora. Com relação à administração dos Créditos Imobiliários representados pela CCI, compete à Emissora:

- (i) emitir o termo de liberação de garantia, sob supervisão do Agente Fiduciário, quando encerrados os compromissos contratuais ou cumpridas as Obrigações Garantidas, de acordo com os prazos previstos nos instrumentos que

formalizam as Garantias; e

- (ii) diligenciar para que sejam tomadas todas as providências extrajudiciais e judiciais que se tornarem necessárias à cobrança dos Direitos Creditórios inadimplidos.

10.6. Administração Temerária. A totalidade do patrimônio da Emissora responderá por prejuízos ou por insuficiência do Patrimônio Separado em caso de descumprimento de disposição legal ou regulamentar, por negligência ou administração temerária ou, ainda, por desvio da finalidade do referido Patrimônio Separado.

10.6.1. Na hipótese de existência de rendimentos dos recursos depositados no Patrimônio Separado vinculado à Conta do Patrimônio Separado, a Emissora realizará o repasse destes rendimentos, descontado os tributos incidentes, para as contas correntes de livre movimentação da Devedora, conforme aplicável, após o pagamento dos CRI e o cumprimento de todas as Obrigações Garantidas, ressalvado a esta os benefícios fiscais oriundos destes rendimentos.

10.7. Insolvência da Emissora. No caso de insolvência da Emissora, conforme o disposto no artigo 15 da Lei n.º 9.514/97, o Agente Fiduciário assumirá imediatamente a custódia e administração do Patrimônio Separado e convocará Assembleia Geral para deliberar sobre a forma de administração do Patrimônio Separado.

10.7.1. A Assembleia Geral de que trata a cláusula 10.7 acima, será convocada mediante edital publicado por 3 (três) vezes, devendo o primeiro anúncio ser convocado com antecedência mínima de 20 (vinte) dias da data da sua realização, em jornal de grande circulação na praça em que tiver sido feita a Emissão dos CRI, e instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de Titulares de CRI que representem, pelo menos, 2/3 (dois terços) dos CRI em Circulação e, em segunda convocação, com qualquer número, na forma do Artigo 14, §2º da Lei n.º 9.514/1997, conforme aplicável. Serão válidas as deliberações tomadas pela maioria absoluta dos Titulares de CRI.

CLÁUSULA DÉCIMA PRIMEIRA – LIQUIDAÇÃO DO PATRIMÔNIO SEPARADO

11.1. Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado. A ocorrência de qualquer um dos eventos abaixo ensejará a assunção imediata e transitória da administração do Patrimônio Separado pelo Agente Fiduciário (“Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado”):

- (i) requerimento, pela Emissora, de recuperação judicial, independentemente de deferimento do processamento da recuperação ou de sua concessão pelo juiz competente;
- (ii) pedido de falência formulado por terceiros em face da Emissora e não devidamente elidido ou cancelado pela Emissora, conforme o caso, no prazo de 30 (trinta) dias corridos;
- (iii) decretação de falência ou apresentação de pedido de autofalência pela

Emissora;

(iv) não pagamento, pela Emissora, das obrigações pecuniárias devidas a qualquer dos Titulares de CRI, à Instituição Custodiante e/ou ao Agente Fiduciário, nas datas previstas neste Termo, não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis, contado da data de vencimento original, desde que haja recursos disponíveis na conta do patrimônio separado;

(v) falta de cumprimento, pela Emissora, de qualquer obrigação não pecuniária prevista neste Termo e nos Documentos da Operação, não sanada em de 5 (cinco) Dias Úteis contados da data do recebimento, pela Emissora, de aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário, desde que haja recursos disponíveis na conta do patrimônio separado; e

(vi) não substituição do Agente Fiduciário no prazo previsto na cláusula 13.8 abaixo, sendo que, nessa hipótese, não haverá a assunção imediata e transitória da administração do Patrimônio Separado pelo Agente Fiduciário, e sim a imediata obrigação da Emissora de convocar referida Assembleia Geral, nos termos da cláusula 11.2 abaixo.

11.1.1. A Emissora obriga-se a, tão logo tenha conhecimento de qualquer dos Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado, comunicar em até 2 (dois) Dias Úteis o Agente Fiduciário para que este tome as providências devidas. O descumprimento desse dever pela Emissora não impedirá o Agente Fiduciário ou os Titulares de CRI de, a seu critério, exercer seus poderes, faculdades e pretensões previstas neste Termo e nos demais Documentos da Operação.

11.1.2. A Emissora obriga-se, no caso de ocorrência de um dos Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado, auxiliar e continuar gerenciando a Conta de Regime Fiduciário até que ela seja efetivamente substituída nessas funções. Além disso, a Emissora obriga-se a fornecer qualquer informação, extratos bancários, informações gerenciais amplas, completas, irrestritas e detalhadas relativamente ao pagamento da CCI, Créditos Imobiliários, dos CRI, bem como assinar todos os documentos necessários para a realização da substituição da Conta de Regime Fiduciário em razão da liquidação do Patrimônio Separado.

11.2. Convocação de Assembleia. Na ocorrência de quaisquer dos Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado, o Agente Fiduciário deverá convocar, em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data em que tomar conhecimento do evento, a Assembleia Geral para deliberar sobre a eventual liquidação do Patrimônio Separado. Tal Assembleia Geral deverá ser realizada no prazo máximo de 20 (vinte) dias corridos a contar da data de publicação do edital relativo à primeira convocação, ou no prazo máximo de 8 (oito) dias corridos a contar da data de publicação do edital relativo à segunda convocação, se aplicável, sendo que na hipótese de segunda convocação, o respectivo edital deverá ser publicado no primeiro Dia Útil imediatamente posterior à data indicada para a realização da Assembleia Geral nos termos da primeira convocação, na forma do Artigo 14, §2º da Lei n.º 9.514/97.

11.2.1. Para fins de convocação da Assembleia Geral prevista nesta cláusula décima primeira, não se aplicará o disposto na cláusula 14.4 abaixo.

11.3. Ordem do Dia da Assembleia. Na Assembleia Geral referida na cláusula 11.2 acima, os Titulares de CRI deverão deliberar sobre as seguintes matérias, entre outras de interesses dos Titulares de CRI: (i) liquidação ou não do Patrimônio Separado; (ii) em caso de não liquidação, a manutenção da Emissora no cargo de administradora do Patrimônio Separado ou a eleição do novo administrador do Patrimônio Separado e as regras para sua administração; e (iii) em caso de liquidação, a nomeação do liquidante e as formas de liquidação do Patrimônio Separado.

11.4. Quóruns. Na Assembleia Geral referida na cláusula 11.2 acima, o quórum de instalação será de 2/3 dos CRI emitidos e, em segunda, convocação, a maioria simples dos Titulares de CRI que estiverem presentes. Uma vez instalada a Assembleia Geral em observância ao quórum aqui previsto, a matéria deverá ser deliberada pela maioria absoluta dos Titulares de CRI, na forma do Artigo 14, §2º da Lei n.º 9.514/97. Caso, após a segunda convocação da Assembleia Geral, na forma da cláusula 11.2 acima, não haja quórum de instalação e/ou de deliberação, o Agente Fiduciário deverá liquidar o Patrimônio Separado.

11.5. Forma de Liquidação. A liquidação do Patrimônio Separado será realizada mediante transferência dos Créditos Imobiliários, representados pela CCI, das Garantias e dos eventuais recursos da Conta do Patrimônio Separado integrantes do Patrimônio Separado ao Agente Fiduciário (ou à instituição administradora que vier a ser nomeada pelos Titulares de CRI), na qualidade de representante dos Titulares de CRI, para fins de extinção de toda e qualquer obrigação da Emissora decorrente dos CRI. Nesse caso, caberá ao Agente Fiduciário (ou à instituição administradora que vier a ser nomeada pelos Titulares de CRI), conforme deliberação dos Titulares de CRI: (i) administrar o Crédito Imobiliário, representados pela CCI, as Garantias e os eventuais recursos da Conta do Patrimônio Separado que integram o Patrimônio Separado; (ii) esgotar todos os recursos judiciais e extrajudiciais para a realização dos créditos oriundos dos Crédito Imobiliários, representados pela CCI, e dos eventuais recursos da Conta do Patrimônio Separado que lhe foram transferidos; (iii) ratear os recursos obtidos entre os Titulares de CRI na proporção dos CRI por eles detidos; e (iv) transferir os Créditos Imobiliários, representados pela CCI, as Garantias e os eventuais recursos da Conta do Patrimônio Separado eventualmente não realizados aos Titulares de CRI, na proporção dos CRI por eles detidos.

CLÁUSULA DÉCIMA SEGUNDA – DECLARAÇÕES E OBRIGAÇÕES DA EMISSORA

12.1. Declarações da Emissora. A Emissora, neste ato, declara que:

- (i) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações com registro de companhia aberta de acordo com as leis brasileiras;
- (ii) está devidamente autorizada e obteve todas as autorizações necessárias à

celebração deste Termo, à Emissão dos CRI e ao cumprimento de suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;

(iii) os representantes legais que assinam este Termo têm poderes estatutários e/ou delegados para assumir, em seu nome, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;

(iv) é legítima e única titular dos Créditos Imobiliários, representados pela CCI, das Garantias e da Conta do Patrimônio Separado, em benefício dos Titulares de CRI;

(v) os Créditos Imobiliários são existentes nos exatos valores e condições descritas na CCB;

(vi) conforme declarado pela Devedora na CCB, os Direitos Creditórios encontram-se livres e desembaraçados de quaisquer ônus, gravames ou restrições de natureza pessoal e/ou real, não sendo do conhecimento da Emissora a existência de qualquer fato que impeça ou restrinja o direito da Emissora de celebrar este Termo;

(vii) não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções;

(viii) este Termo e os Documentos da Operação de que a Emissora seja parte constituem obrigação legal, válida e vinculativa da Emissora, exequível de acordo com os seus termos e condições;

(ix) não tem conhecimento da existência de procedimentos administrativos ou ações judiciais, pessoais ou reais, de qualquer natureza, contra a Devedora, os Devedores ou a Emissora em qualquer tribunal, que afetem ou possam vir a afetar os Créditos Imobiliários, as Unidades, as Garantias, ou, ainda que indiretamente, o presente Termo;

(x) de acordo com as declarações prestadas pela Devedora na CCB, não tem conhecimento, até a presente data, da existência de qualquer pendência ou exigência de adequação suscitada por nenhuma autoridade governamental referente aos Empreendimentos; e

(xi) obriga-se a cumprir, no que couber, os termos da ICVM 476.

12.2. Exatidão e Veracidade das Informações. A Emissora se responsabiliza pela exatidão das informações e declarações prestadas aos Investidores, ao Coordenador Líder e ao Agente Fiduciário, ressaltando que analisou, baseada nos Documentos da Operação, os documentos relacionados ao(s) CRI para verificação de sua legalidade e ausência de vícios..

12.3. Alteração das Declarações. A Emissora compromete-se a notificar por escrito, no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis, os Titulares de CRI e o Agente Fiduciário caso quaisquer das declarações aqui prestadas tornem-se total ou parcialmente inverídicas, inconsistentes, imprecisa, incompletas, incorretas ou insuficientes.

12.4. Fato Relevante. A Emissora obriga-se a informar todos os fatos relevantes acerca da Emissão aqui estabelecida e da própria Emissora, mediante publicação na imprensa, bem como informá-los, no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis, contados da ciência de tais fatos, diretamente ao Agente Fiduciário por meio de comunicação por escrito.

12.5. Obrigações da Emissora. Sem prejuízo das demais atribuições da Emissora previstas no presente Termo, conforme disposto no artigo 17 da ICVM 476, são obrigações da Emissora:

- (i) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei n.º 6.404/76, e com as regras emitidas pela CVM;
- (ii) submeter suas demonstrações financeiras a auditoria, por auditor registrado na CVM;
- (iii) submeter suas demonstrações financeiras, preparadas de acordo com o item “i” acima, ao Agente Fiduciário, em até 90 (noventa) dias a contar do encerramento do exercício social da Emissora;
- (iv) divulgar, até o dia anterior ao início das negociações, as demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e do relatório dos auditores independentes, relativas aos 3 (três) últimos exercícios sociais encerrados, exceto caso a Emissora não as possua por não ter iniciado suas atividades previamente ao referido período;
- (v) divulgar as demonstrações financeiras subsequentes, acompanhadas de notas explicativas e relatório dos auditores independentes, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social;
- (vi) observar as disposições da ICVM 358, no tocante ao dever de sigilo e vedações à negociação;
- (vii) divulgar a ocorrência de fato relevante, conforme definido pelo art. 2º dada ICVM 358;
- (viii) fornecer as informações solicitadas pela CVM e pela B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3; e
- (ix) divulgar, nos termos das normas vigentes, o relatório anual e demais comunicações enviadas pelo Agente Fiduciário, observado ainda o disposto no item (vi) acima. O relatório anual estará disponível no seguinte endereço eletrônico: www.cvm.gov.br.

12.6. Relatório Anual. A Emissora obriga-se desde já a informar e enviar o organograma, todos os dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório anual a ser elaborado pelo Agente Fiduciário nos termos do artigo 15 da RCVM 17, e que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário, os quais deverão ser devidamente encaminhados pela Emissora em até 60 (sessenta) dias antes do encerramento do prazo para disponibilização do referido relatório pelo Agente Fiduciário. O referido organograma do grupo societário da Emissora deverá conter, inclusive, controladores, controladas, controle comum, coligadas, e integrante de bloco de controle, no encerramento de cada exercício social.

12.7. Relatório Mensal. A Emissora obriga-se ainda a elaborar um relatório mensal, colocá-lo à disposição dos Titulares de CRI e enviá-lo ao Agente Fiduciário até o 20º (vigésimo) dia de cada mês, ratificando a vinculação dos Créditos Imobiliários ao(s) CRI. O referido relatório mensal deverá incluir:

- (i) Data de Emissão dos CRI;
- (ii) saldo devedor dos CRI;
- (iii) critério de reajuste dos CRI;
- (iv) valor pago aos Titulares de CRI dos CRI no mês;
- (v) data de vencimento final dos CRI;
- (vi) valor recebido dos Devedores;
- (vii) saldo devedor dos Créditos Imobiliários;
- (viii) eventual ocorrência de eventos que diminua, reduza, comprometa, restrinja, onere e/ou de qualquer forma afete negativamente as Garantias e/ou dificultem a sua excussão; e
- (ix) eventual ocorrência de eventos que enseje o Resgate Compulsório da CCB.

12.8. Divulgação de Informações ao Agente Fiduciário. Não obstante o disposto na cláusula 12.6 acima, a Emissora obriga-se a fornecer ao Agente Fiduciário, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da respectiva solicitação, todas as informações relativas aos Créditos Imobiliários. Adicionalmente, a Emissora obriga-se a comunicar ao Agente Fiduciário a ocorrência de qualquer Evento de Resgate Compulsório e/ou Resgate Facultativo em até 5 (cinco) Dias Úteis a contar da sua ciência.

12.9. Condições Precedentes da CCB. Em relação às condições precedentes definidas na cláusula 3.4 da CCB, a Emissora se compromete a:

- (i) informar ao Agente Fiduciário a data de pagamento do Valor de Cessão após devidamente verificado o cumprimento de todas as condições precedentes; e

- (ii) em 5 (cinco) dias, contados da data de recebimento dos documentos descritos nos subitens abaixo e observados os prazos previstos nos Documentos da Operação, encaminhar ao Agente Fiduciário cópia eletrônica dos seguintes documentos, todos devidamente registrados nos cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes: (a) Contrato de Cessão; (b) Cessão Fiduciária; e (c) Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas.

CLÁUSULA DÉCIMA TERCEIRA – AGENTE FIDUCIÁRIO

13.1. Agente Fiduciário. A Emissora nomeia e constitui **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, n.º 215 - 4º Andar, Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 22.610.500/0001-88, neste ato representada na forma de seus atos constitutivos, como agente fiduciário da Emissão que, neste ato, aceita a nomeação para, nos termos da lei e do presente Termo, representar perante a Emissora, os interesses da comunhão dos Titulares de CRI dos CRI, iniciando imediatamente o exercício de suas funções, aplicando-se a este termo o disposto no Artigo 13 da Lei n.º 9.514/1997, o Artigo 66 da Lei n.º 6.404/76 e as disposições da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.2. Declarações do Agente Fiduciário. O Agente Fiduciário declara que:

- (i) aceita a função para a qual foi nomeado, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstas na legislação específica e neste Termo;
- (ii) aceita integralmente este Termo, todas suas cláusulas e condições;
- (iii) está devidamente autorizado a celebrar este Termo e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (iv) promover a liquidação do Termo Separado, na forma deste Termo;
- (v) a celebração deste Termo e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (vi) não tem qualquer impedimento legal, conforme parágrafo terceiro do artigo 66 da Lei n.º 6.404/76 e o artigo 6º da RCVM 17, para exercer a função que lhe é conferida;
- (vii) não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 6º da RCVM 17;
- (viii) não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;

(ix) verificou a veracidade, consistência, correção e suficiência das informações prestadas pela Emissora constantes no presente Termo, ressalvadas as Garantias que não estão constituídas e exequíveis na Data de Emissão dos CRI. Os prazos de registros das Garantias encontram-se especificados nos respectivos contratos; e

(x) zelar para a regular constituição das Garantias e da CCB.

13.3. Prazo de Exercício. O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura deste Termo, devendo permanecer no exercício de suas funções até a liquidação total dos CRI ou até sua efetiva substituição, o que ocorrer primeiro.

13.4. Obrigações do Agente Fiduciário. São obrigações do Agente Fiduciário:

(i) zelar pela proteção dos direitos e interesses dos Titulares de CRI, acompanhando a atuação da Emissora na administração do Patrimônio Separado;

(ii) adotar as medidas judiciais ou extrajudiciais necessárias à defesa dos interesses dos beneficiários, bem como à realização dos créditos afetados ao Patrimônio Separado, caso a Emissora não o faça;

(iii) exercer, na hipótese de insolvência da Emissora, a administração do patrimônio separado, observados os demais termos e condições previstos neste Termo;

(iv) executar garantias reais, receber o produto da cobrança e aplicá-lo no pagamento, integral ou proporcional, dos CRI, efetuando-se os pagamentos na forma deste Termo;

(v) tomar qualquer providência necessária para que os Titulares de CRI realizem os seus créditos;

(vi) exercer suas atividades com boa fé, transparência e lealdade para com os Titulares de CRI;

(vii) proteger os direitos e interesses dos Titulares de CRI, empregando no exercício da função o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração de seus próprios bens;

(viii) renunciar à função, na hipótese da superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão e realizar a imediata convocação da Assembleia prevista no artigo 7º da RCVM 17, para deliberar sobre sua substituição;

(ix) conservar em boa guarda toda a documentação relativa ao exercício de suas funções;

- (x) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas neste Termo de Securitização, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- (xi) diligenciar junto à Emissora para que a Escritura de Emissão de CCI, o Termo, e seus aditamentos, sejam registrados nos órgãos competentes, adotando, no caso da omissão da Emissora, as medidas eventualmente previstas em lei;
- (xii) acompanhar a prestação das informações periódicas pela Emissora e alertar os Titulares de CRI, no relatório anual de que trata o artigo 15 da RCVM 17, sobre inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento;
- (xiii) acompanhar a atuação da Emissora na administração do Patrimônio Separado por meio das informações divulgadas pela Emissora sobre o assunto;
- (xiv) opinar sobre a suficiência das informações prestadas nas propostas de modificação das condições dos CRI, conforme o caso;
- (xv) verificar a regularidade da constituição das Garantias, tendo em vista que na data de assinatura deste Termo de Securitização não se encontram constituídas e exequíveis, uma vez que deverão ser registrados nos competentes Cartório de Registro de Títulos e Documentos e Junta Comercial competentes, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade nos termos das disposições estabelecidas na Escritura de Emissão de CCI e neste Termo;
- (xvi) examinar eventual proposta de substituição das Garantias, manifestando sua opinião a respeito do assunto de forma justificada;
- (xvii) intimar, conforme o caso, a Devedora, ou os sócios da Devedora a reforçar as Garantias dadas, na hipótese de sua deterioração ou depreciação;
- (xviii) solicitar, quando julgar necessário para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas de Fazenda Pública, cartórios de protesto, das Varas do Trabalho, Procuradoria da Fazenda Pública, da localidade onde se situe o bem objeto das Garantias, quando aplicável, ou o domicílio ou a sede do Devedor, da Devedora, ou dos sócios da Devedora;
- (xix) solicitar, quando considerar necessário, auditoria externa da Emissora ou do Patrimônio Separado;
- (xx) convocar, quando necessário, a Assembleia Geral, na forma do artigo 10 da RCVM 17;
- (xxi) comparecer à Assembleia Geral a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- (xxii) manter atualizada a relação dos Titulares de CRI e de seus endereços;

(xxiii) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes na Escritura de Emissão de CCI e no Termo de Securitização, especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;

(xxiv) comunicar aos Titulares de CRI qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações financeiras assumidas na Escritura de Emissão de CCI e/ou no Termo, incluindo as obrigações relativas a garantias e a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos Titulares de CRI e que estabeleçam condições que não devem ser descumpridas pela Emissora, indicando as consequências para os Titulares de CRI e as providências que pretende tomar a respeito do assunto, observado o prazo previsto no artigo 16, inciso II, da RCVM 17;

(xxv) verificar os procedimentos adotados pela Emissora para assegurar a existência e a integridade dos CRI, dos Créditos Imobiliários e da CCI;

(xxvi) verificar os procedimentos adotados pela Emissora para assegurar que os direitos incidentes sobre o(s) CRI, Créditos Imobiliários e CCI não sejam cedidos a terceiros;

(xxvii) exercer, na ocorrência de qualquer Evento de Liquidação do Patrimônio Separado, a administração do Patrimônio Separado, observado o disposto na cláusula décima primeira acima;

(xxviii) promover, na forma prevista neste Termo, a liquidação do Patrimônio Separado, observado o disposto na cláusula décima primeira acima;

(xxix) divulgar em sua página na rede mundial de computadores, em até 4 (quatro) meses após o fim do exercício social da Emissora, relatório anual descrevendo, referente à Emissão, os fatos relevantes ocorridos durante o exercício relativos ao CRI; e

(xxx) divulgar em sua página na rede mundial de computadores, as informações eventuais previstas no artigo 16 da RCVM 17, que deverão ser mantidas disponíveis para consulta pública pelo prazo de 3 (três) anos.

13.4.1. O Agente Fiduciário que atuar nesta função em outra emissão do mesmo emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo deve assegurar tratamento equitativo a todos os titulares de valores mobiliários, respeitadas as garantias, as obrigações e os direitos específicos atribuídos aos respectivos titulares de valores mobiliários de cada emissão ou série, na forma do Artigo 6º, parágrafo segundo da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.4.2. Em casos de operação de securitização, mesmo que não tenha ocorrido inadimplemento do emissor, o disposto na alínea “(xxiv)” da cláusula 13.4 se aplica quando houver alteração na estrutura da securitização, decorrentes ou não de inadimplemento de Devedores ou coobrigados ou aumento nos seus respectivos riscos de crédito e que impliquem na: (i) redução de índice de subordinação mínima, razão de

garantia ou equivalente, conforme estabelecido no termo de securitização; (ii) diminuição no reforço de crédito da estrutura da securitização; ou (iii) aumento no risco de crédito da emissão, tudo na forma do Artigo 11, §1º da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.4.3. No caso de inadimplemento de quaisquer condições da emissão, o agente fiduciário deve usar de toda e qualquer medida prevista em lei ou na escritura de emissão ou no termo de securitização de direitos creditórios para proteger direitos ou defender os interesses dos titulares dos valores mobiliários, na forma do Artigo 12 da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.5. Poderes do Agente Fiduciário. Ao Agente Fiduciário são concedidos todos os poderes necessários para o fiel cumprimento de suas obrigações, conforme cláusula 13.4 acima, incluindo, sem limitação, poderes para administrar a Conta do Patrimônio Separado, podendo, para tanto, solicitar e retirar saldos, extratos, documentos de toda e qualquer natureza em posse do Emissor e relacionados, de forma direta ou indireta, aos CRI, Créditos Imobiliários, CCI, CCB, Conta Fiduciária e Garantias, informações detalhadas e completas sobre o fluxo de pagamento dos Créditos Imobiliários e dos Direitos Creditórios, fazer aplicações financeiras, resgatar e transferir, contratar e resgatar títulos de capitalização e fundos investimentos, receber e dar quitação, cobrar os Devedores dos Direitos Creditórios, executar as Garantias, satisfazer exigências, receber e remeter ordens de pagamento, assinar todos os contratos e documentos necessários e exigidos por instituição financeira ou agente de financiamento.

13.6. Remuneração. Serão devidos, ao Agente Fiduciário, honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos deste Termo e da legislação em vigor, correspondentes a parcelas anuais de R\$ 16.000,00 (dezesesse mil reais), sendo a primeira parcela devida até o 5º (quinto) dia útil contado da primeira data de integralização dos CRI ou em 30 (trinta) dias contados da celebração do Termo de Securitização por conta da Emissora, o que ocorrer primeiro, e as demais nos mesmo dia dos anos subsequentes e uma parcela de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) na liquidação da operação. Caso a operação seja desmontada, a primeira parcela será devida a título de “Abort Fee”.

13.6.1. As parcelas citadas na cláusula imediatamente acima serão reajustadas pela variação acumulada do IPCA, ou na falta deste, ou ainda na impossibilidade de sua utilização, pelo índice que vier a substituí-lo, a partir da data do primeiro pagamento até as datas de pagamento seguintes, calculadas *pro rata die*, se necessário. A remuneração será devida mesmo após o vencimento final dos CRI, caso o Agente Fiduciário ainda esteja exercendo atividades inerentes a sua função em relação à emissão, remuneração essa que será calculada *pro rata die*.

13.6.2. As parcelas citadas nos itens acima, serão acrescidas de ISS (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza), PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social), CSL (Contribuição sobre o Lucro Líquido) e o IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte) e quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

13.6.3. A primeira parcela dos honorários do Agente Fiduciário poderá ser faturada por qualquer empresa do grupo econômico, incluindo, mas não se limitando, a Vórtx Serviços Fiduciários Ltda., inscrita no CNPJ/ME n.º 17.595.680/0001-36.

13.6.4. Em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida, sobre os débitos em atraso incidirão multa contratual de 10% (dez por cento) sobre o valor do débito, bem como juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês, ficando o valor do débito em atraso sujeito a atualização monetária pelo IPCA acumulado, incidente desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, calculado pro rata die.

13.6.5. O Agente Fiduciário poderá, em caso de inadimplência da Emissora no pagamento das despesas acima por um período superior a 30 (trinta) dias, solicitar aos investidores adiantamento para o pagamento de despesas razoáveis e comprovadas com procedimentos legais, judiciais ou administrativos que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos investidores, despesas estas que deverão ser previamente aprovadas pelos investidores e pela Emissora, e adiantadas pelos investidores, na proporção de seus créditos, e posteriormente, ressarcidas pela Emissora, sendo que as despesas a serem adiantadas pelos investidores, na proporção de seus créditos, (i) incluem os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações contra ele propostas no exercício de sua função, decorrentes de culpa exclusiva e comprovada da Emissora, ou ainda que comprovadamente lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos investidores; as eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Investidores bem como sua remuneração; e (ii) excluem os investidores impedidos por lei a fazê-lo, devendo os demais investidores ratear as despesas na proporção de seus créditos, ficando desde já estipulado que haverá posterior reembolso aos investidores que efetuaram o rateio em proporção superior à proporção de seus créditos, quando de eventual recebimento de recursos por aqueles investidores que estavam impedidos de ratear despesas relativas à sua participação e o crédito do Agente Fiduciário por despesas incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos Investidores que não tenha sido saldado na forma prevista acima será acrescido à dívida da Emissora, tendo preferência sobre estas na ordem de pagamento.

13.6.6. O Agente Fiduciário não antecipará recursos para pagamento de despesas decorrentes da Emissão, sendo certo que tais recursos serão sempre devidos e antecipados pela Emissora ou pelos investidores, conforme o caso.

13.6.7. Em caso de inadimplemento, pecuniário ou não, pela Emissora, ou de reestruturação das condições da operação, será devida ao Agente Fiduciário uma remuneração adicional equivalente a R\$ 500,00 (quinhentos reais) por hora-homem de trabalho dedicado às atividades relacionadas à Emissão, incluindo, mas não se limitando, (i) comentários aos documentos da oferta durante a estruturação da mesma, caso a operação não venha se efetivar; (ii) execução das garantias, (iii) comparecimento em reuniões formais ou conferências telefônicas com a Emissora, os Titulares ou demais partes da Emissão, inclusive respectivas assembleias; (iv) análise a eventuais aditamentos aos Documentos da Operação e (v) implementação das consequentes decisões tomadas

em tais eventos, remuneração esta a ser paga no prazo de 10 (dez) dias após a conferência e aprovação pela Emissora do respectivo “Relatório de Horas”.

13.7. Despesas Incorridas. A Emissora ressarcirá o Agente Fiduciário de todas as despesas em que tenha comprovadamente incorrido para prestar os serviços descritos nesta Escritura de Emissão a partir da Data de Emissão dos CRI e proteger os direitos e interesses dos Titulares dos CRI ou para realizar seus créditos. Quando houver negativa para custeio de tais despesas pela Emissora, os Titulares dos CRI deverão antecipar todos os custos a serem despendidos pelo Agente Fiduciário. São exemplos de despesas que poderão ser realizadas pelo Agente Fiduciário: (i) publicação de relatórios, avisos, editais, e notificações, despesas cartorárias, conforme previsto nesta Escritura de Emissão e na legislação aplicável, e outras que vierem a ser exigidas por regulamentos aplicáveis; (ii) despesas com conferências e contatos telefônicos; (iii) obtenção de certidões, fotocópias, digitalizações, envio de documentos, obtenção de cópias autenticadas, traslados, lavratura de escrituras, procurações; (iv) locomoções entre estados da federação, alimentação, transportes e respectivas hospedagens, quando necessárias ao desempenho das funções e devidamente comprovadas; (v) hora-homem pelos serviços prestados pelo Agente Fiduciário; e (vi) revalidação de laudos de avaliação, se o caso, nos termos do Ofício Circular CVM nº 1/2021 SRE.

13.7.1. O ressarcimento a que se refere à cláusula 13.7 acima será efetuado em até 05 (cinco) Dias Úteis após a realização da respectiva prestação de contas à Emissora e envio de cópia dos respectivos comprovantes de pagamento.

13.8. Substituição do Agente Fiduciário. O Agente Fiduciário poderá ser substituído nas hipóteses de ausência ou impedimento temporário, renúncia, intervenção, liquidação, falência, ou qualquer outro caso de vacância, devendo ser realizada, no prazo de até 30 (trinta) dias contados da ocorrência de qualquer desses eventos, Assembleia Geral, para que seja eleito o novo agente fiduciário, que deverá ser convocada nos termos do artigo 7º e parágrafos da RCVM 17.

13.9. Destituição do Agente Fiduciário. O Agente Fiduciário poderá ser destituído: (i) pela CVM, nos termos da legislação em vigor; (ii) pelo voto favorável da maioria simples dos Titulares de CRI presentes na Assembleia Geral de Titulares de CRI convocada para esta finalidade, sem prejuízo de outras matérias constantes da ordem do dia, observado o quórum de deliberação estipulado na cláusula 14.6 do presente Termo.

13.10. Novo Agente Fiduciário. O agente fiduciário eleito em substituição assumirá integralmente os deveres, atribuições e responsabilidades constantes da legislação aplicável e do presente Termo, cuja remuneração será estabelecida nos termos do aditamento a este Termo, elaborado nos termos da cláusula 13.10 abaixo. A substituição do agente fiduciário deve ser comunicada à CVM, no prazo de até 7 (sete) dias úteis, contados do registro do aditamento da escritura de emissão, do termo de securitização de direitos creditórios ou do instrumento equivalente nos órgãos competentes, na forma do Artigo 9º da Resolução CVM n.º 17/2021. Juntamente com a comunicação, devem ser encaminhadas à CVM a declaração e demais informações exigidas no caput e § 1º do art. 5º da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.11. Aditamento a este Termo de Securitização. A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deve ser objeto de aditamento ao presente Termo de Securitização.

13.11.1. A substituição do Agente Fiduciário deverá ser comunicada à CVM, no prazo de 7 (sete) Dias Úteis, contados do registro do aditamento do Termo na Instituição Custodiante. Juntamente com a comunicação, devem ser encaminhadas à CVM a declaração e as demais informações exigidas no *caput* e parágrafo primeiro do artigo 5º da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.12. Renúncia. Em caso de renúncia, o Agente Fiduciário deverá permanecer no exercício de suas funções até que outra instituição aprovada em Assembleia Geral assuma efetivamente as funções do Agente Fiduciário, conforme definido no presente Termo de Securitização. Nesta hipótese, o Agente Fiduciário se obriga a restituir, no prazo de 2 (dois) Dias Úteis, após a efetivação da substituição, a parcela da remuneração correspondente ao período entre a data da efetivação da renúncia e do próximo pagamento, cujo valor será calculado *pro rata temporis*.

13.13. Responsabilidade do Agente Fiduciário. O Agente Fiduciário responde perante os Titulares de CRI pelos prejuízos que lhes causar por culpa ou dolo no exercício de suas funções.

13.14. Prestação de Informações Periódicas. O Agente Fiduciário deve divulgar em sua página na rede mundial de computadores, em até 4 (quatro) meses após o fim do exercício social da Emissora, relatório anual descrevendo, para cada Emissão, os fatos relevantes ocorridos durante o exercício relativos ao respectivo valor mobiliário, conforme o conteúdo mínimo estabelecido no artigo 15 da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.14.1. No mesmo prazo de que trata a cláusula 13.13, o relatório anual deve ser enviado pelo Agente Fiduciário à Emissora, para divulgação na forma prevista na regulamentação específica.

13.14.2. O relatório anual deve ser mantido disponível para consulta pública na página na rede mundial de computadores do Agente Fiduciário pelo prazo de 3 (três) anos.

13.14.3. O Agente Fiduciário deve manter ainda disponível em sua página na rede mundial de computadores lista atualizada das emissões em que exerce essa função.

13.15. Prestação de Informações Eventuais. O Agente Fiduciário deve divulgar em sua página na rede mundial de computadores, as seguintes informações eventuais:

- (i) manifestação sobre proposta de substituição de bens dados em Garantia, na mesma data de seu envio à Emissora para divulgação na forma prevista na regulamentação específica;
- (ii) comunicação sobre o inadimplemento, pela Emissora, de obrigações financeiras assumidas na escritura de Emissão, no Termo de Securitização, incluindo as obrigações relativas a Garantias e a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos Titulares de CRI e que estabelecem condições que não

devem ser descumpridas pela Emissora, indicando as consequências para os Titulares de CRI e as providências que pretende tomar a respeito do assunto, em até 7 (sete) dias úteis contados da ciência pelo Agente Fiduciário do inadimplemento;

(iii) manifestação sobre proposta de alteração do estatuto da Emissora que objetive mudar o seu objeto social, na mesma data de seu envio à Emissora para divulgação na forma prevista na regulamentação específica;

(iv) editais de convocação e informações necessárias para o exercício do direito de voto nas assembleias dos Titulares de CRI por ele convocadas, na mesma data da sua divulgação e envio à Emissora para divulgação na forma prevista na regulamentação específica; e

(v) outras informações consideradas relevantes.

13.15.1. As informações previstas nos incisos “i” a “v” da cláusula 13.14 devem ser mantidas disponíveis para consulta pública na página na rede mundial de computadores do Agente Fiduciário pelo prazo de 3 (três) anos.

13.15.2. O Agente Fiduciário deve encaminhar aos Titulares de CRI sua manifestação sobre a suficiência das informações prestadas em proposta de modificação das condições dos CRI na mesma data de seu envio à Emissora.

13.15.3. As informações previstas no item “ii” da cláusula 13.14 devem também ser enviadas: (i) à Emissora, para divulgação na forma prevista na regulamentação específica; e (ii) ao depositário central no qual os CRI estejam depositados e à entidade administradora de mercado organizado na qual os CRI sejam negociados ou registrados.

13.16. Manutenção de Arquivos. O Agente Fiduciário deve manter, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos, ou por prazo superior por determinação expressa da CVM, todos os documentos e informações exigidos neste Termo e na Resolução CVM n.º 17/2021. Os documentos e informações aqui referidos podem ser guardados em meio físico ou eletrônico, admitindo-se a substituição de documentos pelas respectivas imagens digitalizadas.

13.17. A Emissora deve prestar ao Agente Fiduciário todas as informações necessárias para assegurar o cumprimento dos deveres a ele impostos por este Termo e da Resolução CVM n.º 17/2021.

13.18. O escriturador deve fornecer ao Agente Fiduciário relação atualizada dos Titulares de CRI em que ele exerça essa função, incluindo seus endereços.

CLÁUSULA DÉCIMA QUARTA – ASSEMBLEIA GERAL DE TITULARES

14.1. Assembleia Geral dos Titulares de CRI dos CRI. Os Titulares de CRI poderão, a qualquer tempo, reunir-se em Assembleia de Titulares de CRI dos CRI, a fim de

deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão dos Titulares de CRI.

14.1.1. Aplicar-se-á subsidiariamente à Assembleia Geral, no que couber, o disposto na Lei n.º 9.514/97, bem como o disposto na Lei n.º 6.404/76 a respeito das assembleias gerais de acionistas.

14.2. Poderes de Convocação. A Assembleia Geral poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, pela CVM ou por Titulares de CRI que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) dos CRI em Circulação.

14.3. Deliberação Prévia. Observado o disposto na cláusula 14.2. e as demais disposições do presente Termo, deverá ser convocada Assembleia Geral toda vez que a Emissora tiver que exercer ativamente, renunciar ou de qualquer outra forma se manifestar em relação aos seus direitos e obrigações relativos aos Créditos Imobiliários representados pela CCI, às Garantias e/ou aos recursos oriundos da Conta do Patrimônio Separado integrantes do Patrimônio Separado, para que os Titulares de CRI deliberem sobre como a Emissora deverá exercer seu direito frente à Devedora.

14.3.1. Na hipótese da cláusula 14.3 acima, a Assembleia Geral deverá ser realizada em data anterior àquela em que se encerra o prazo para a Emissora manifestar-se, desde que respeitadas as regras referentes à convocação, conforme cláusula 14.4 abaixo, e quóruns de instalação e deliberação, conforme cláusulas 14.5 e 14.6 abaixo.

14.4. Convocação. A Assembleia Geral será realizada no prazo de 20 (vinte) dias a contar da data de publicação do edital relativo à primeira convocação, ou no prazo de 8 (oito) dias a contar da data de publicação do edital relativo à segunda convocação, se aplicável, sendo que, na hipótese de segunda convocação, o respectivo edital deverá ser publicado no primeiro Dia Útil imediatamente posterior à data indicada para a realização da Assembleia Geral nos termos da primeira convocação, sempre que possível.

14.5. Quórum de Instalação. A Assembleia Geral instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de Titulares de CRI que representem, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) dos CRI em circulação e, em segunda convocação, com qualquer número.

14.5.1. Independentemente das formalidades previstas na lei e neste Termo de Securitização, será considerada regular a Assembleia Geral a que comparecerem os Titulares de CRI de todos os CRI em Circulação.

14.6. Quórum de Deliberação. Exceto conforme estabelecido neste Termo, as deliberações serão aprovadas mediante voto afirmativo de Titulares de CRI representando, pelo menos, 50% (cinquenta por cento) mais um dos CRI em Circulação.

14.6.1. Cada CRI conferirá a seu titular o direito a um voto nas Assembleias Gerais, sendo admitida a constituição de mandatários, Titulares de CRI ou não.

14.6.2. Quóruns de Deliberação Qualificados. Não obstante o disposto na cláusula 14.6 acima, as deliberações relativas à:

- (i) alteração (a) das Datas de Pagamento, (b) do valor da Remuneração dos CRI, inclusive sua majoração, (c) do prazo de vencimento dos CRI e (d) do quórum de deliberação disposto na cláusula 14.6 acima; serão aprovadas mediante voto afirmativo de Titulares de CRI que representem 2/3 (dois terços) dos CRI em Circulação com relação a cada série.
- (ii) Eventos de Liquidação do Patrimônio Separado será aprovada mediante voto afirmativo de Titulares de CRI que representem mais de 50% (cinquenta por cento) dos CRI em Circulação com relação a cada série.
- (iii) Aquisição dos CRI por investidores não qualificados, conforme cláusula 5.12 (iii) acima, será aprovada mediante voto afirmativo de Titulares de CRI que representem a maioria simples dos CRI em Circulação presentes na Assembleia Geral que deliberar sobre tal assunto, na forma do Artigo 16 da Instrução CVM n.º 414.

14.7. Presidência. A presidência da Assembleia de Titulares de CRI caberá: (i) ao Agente Fiduciário; ou (ii) ao Titular de CRI eleito pelos Titulares de CRI presentes à Assembleia Geral, (iii) Emissor, conforme definido em assembleia

14.8. Presença da Emissora. Será obrigatória a presença dos representantes legais da Emissora nas Assembleias Gerais.

14.9. Presença do Agente Fiduciário. Será obrigatória a presença do Agente Fiduciário em todas as Assembleias Gerais, sendo certo que o Agente Fiduciário deverá prestar aos Titulares de CRI as informações que lhe forem solicitadas.

14.10. Atas de Assembleia. As atas lavradas das Assembleias Gerais serão encaminhadas pela Emissora à CVM via Sistema de Envio de Informações Periódicas e Eventuais – IPE, e publicada nos jornais em que a Emissora divulga suas informações societárias.

CLÁUSULA DÉCIMA QUINTA – DESPESAS DA EMISSÃO

15.1. Despesas do Patrimônio Separado. Observadas as despesas de emissão que serão suportadas pelo Devedora na forma da CCB, na ausência de previsão de sua imputação à Devedora, são de responsabilidade do Patrimônio Separado as despesas decorrentes da Emissão dos CRI, incluindo, mas não se limitando a:

- (i) a remuneração da Emissora, conforme cláusula 15.2 abaixo, e do Agente Fiduciário, conforme cláusula 13.6 acima;
- (ii) as despesas com a gestão, cobrança, realização, administração, custódia e liquidação do Patrimônio Separado, inclusive as referentes à sua transferência na hipótese de o Agente Fiduciário ou da instituição administradora, conforme o caso, que vier a assumir a sua administração, desde que previamente aprovados pelos Titulares de CRI reunidos em Assembleia Geral;

- (iii) as eventuais despesas com terceiros especialistas, advogados, auditores ou fiscais relacionados com procedimentos legais incorridas para resguardar os interesses dos Titulares de CRI e realização dos Créditos Imobiliários integrantes do Patrimônio Separado, desde que previamente aprovados pelos Titulares de CRI reunidos em Assembleia Geral;
- (iv) os eventuais tributos que, a partir da Data de Emissão dos CRI, venham a ser criados e/ou majorados ou que tenham sua base de cálculo ou base de incidência alterada, questionada ou reconhecida, de forma a representar, de forma absoluta ou relativa, um incremento da tributação incidente sobre o(s) CRI e/ou sobre os Créditos Imobiliários e as Garantias;
- (v) as eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais transitadas em julgado;
- (vi) as despesas de originação do negócio a serem pagas aos corretores / intermediários contratados para a possibilitar a realização da oferta;
- (vii) em virtude da instituição do Regime Fiduciário e da gestão e administração do Patrimônio Separado, as despesas de contratação do Auditor Independente e contador, necessários para realizar a escrituração contábil e elaboração de balanço auditado do Patrimônio Separado, na periodicidade exigida pela legislação em vigor, bem como quaisquer outras despesas exclusivamente relacionadas à administração dos Créditos Imobiliários, das Garantias e do Patrimônio Separado;
- (viii) a remuneração da *Empresa de Servicer*, contratada para gerir a carteira de Direitos Creditórios, nos termos do Contrato de *Servicing*; e
- (ix) demais despesas previstas em lei e regulamentação aplicável ou expressamente atribuíveis ao Patrimônio Separado por este Termo.

15.1.1. Considerando que a responsabilidade da Emissora se limita ao Patrimônio Separado, nos termos da Lei n.º 9.514/97, caso o Patrimônio Separado seja insuficiente para arcar com as despesas mencionadas acima, as Despesas do Patrimônio Separado serão suportadas pelos Titulares de CRI, na proporção dos CRI titulados por cada um deles.

15.2. Remuneração da Emissora. A Emissora fará jus, pela administração do Patrimônio Separado durante o período de vigência dos CRI, às seguintes remunerações: (i) uma remuneração de 0,10% (dez centésimos por cento) quando da liquidação dos CRI, que deverá ser paga líquidos de impostos; e (ii) uma remuneração mensal de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) ao mês, que deverá ser paga líquidos de impostos, e que deverá ser atualizada anualmente pela variação positiva do IPCA, ou na falta deste, ou ainda na impossibilidade de sua utilização, pelo índice que vier a substituí-lo, calculadas *pro rata die*, se necessário, a ser paga no 5º (quinto) Dia Útil a contar do mês seguinte ao da subscrição e integralização dos CRI, e as demais na mesma data dos meses subsequentes até o resgate total dos CRI.

15.2.1. A remuneração definida na cláusula 15.2 acima, continuará sendo devida, mesmo após o vencimento dos CRI, caso a Emissora ainda esteja atuando na cobrança de inadimplência não sanada, remuneração esta que será calculada e devida proporcionalmente aos meses de atuação da Emissora, observada as eventuais determinações da Assembleia Geral de Titulares de CRI em tal hipótese.

15.3. Despesas de Responsabilidade dos Titulares de CRI. Observadas as disposições desta cláusula décima quinta, são de responsabilidade dos Titulares de CRI:

- (i) eventuais despesas e taxas relativas à negociação e custódia dos CRI não compreendidas na descrição da cláusula 15.1. acima, excetuadas aquelas que serão de responsabilidade da Devedora na forma da CCB, na forma das cláusulas 15.4, 15.5 e 15.5.1 abaixo; e
- (ii) tributos diretos e indiretos incidentes sobre o investimento em CRI que lhes sejam atribuídos como responsável tributário.

15.3.1. No caso de destituição da Emissora nas condições previstas neste Termo, os recursos necessários para cobrir as despesas com medidas judiciais ou extrajudiciais necessárias à salvaguarda dos direitos e prerrogativas dos Titulares de CRI deverão ser previamente aprovadas pelos Titulares de CRI e adiantadas ao Agente Fiduciário, na proporção de CRI detida pelos Titulares de CRI, na data da respectiva aprovação.

15.4. Despesas da Devedora. Não obstante o disposto nas demais cláusulas do presente Termo, as despesas com emissão e registro dos Documentos da Operação, emolumentos de registros cartorários e perante Juntas Comerciais, bem como as despesas ordinárias da operação implementada conforme o disposto nos Documentos da Operação, serão arcadas exclusivamente pela Devedora, podendo ser realizado o pagamento de tais despesas pela Emissora, com a retenção de parte do Valor da Cessão e/ou Valor Principal da CCB ou ainda de quaisquer valores devidos à Devedora que estejam ou não depositados na Conta do Patrimônio Separado, podendo ainda serem compensados Emissora contra eventual sobra de Créditos Imobiliários representados pela CCI, e que seriam devolvidos à Devedora ao término do pagamento dos CRI, situação em que serão deduzidos desses Créditos Imobiliários a serem eventualmente devolvidos os custos aqui previstos.

15.5. Custos Extraordinários. Quaisquer custos extraordinários que venham incidir sobre a Emissora em virtude de quaisquer renegociações que impliquem na elaboração de aditivos aos instrumentos contratuais e/ou na realização de Assembleias Gerais, incluindo, mas não se limitando a remuneração adicional, pelo trabalho de profissionais da Emissora ou do Agente Fiduciário dedicados a tais atividades deverão ser arcados pelo Devedora, que serão compensados contra eventual sobra de Créditos Imobiliários representados pela CCI, e que seriam devolvidos à Devedora ao término do pagamento dos CRI, situação em que serão deduzidos desses Créditos Imobiliários a serem eventualmente devolvidos os custos aqui previstos.

15.5.1. Será devida, pelo Devedora à Emissora, uma remuneração adicional equivalente a: (i) R\$ 600,00 (seiscentos reais) por hora de trabalho, em caso de necessidade de realização de assembleias gerais extraordinárias dos Titulares de CRI e reestruturações

dos CRIs. Esses valores serão corrigidos a partir da Data de Emissão e reajustados pelo IPCA.

CLÁUSULA DÉCIMA SEXTA – GARANTIAS

16.1. Garantias dos Créditos Imobiliários. Serão constituídas garantias específicas, reais e pessoais, para garantia do cumprimento das Obrigações Garantidas, sendo que os CRI não gozarão de garantias específicas, respeitadas as garantias constituídas para garantir os Créditos Imobiliários. Não obstante, os CRI não contarão com garantia flutuante da Emissora.

16.2. Garantias das Obrigações Garantidas. Em garantia das Obrigações Garantidas, foram constituídas, em favor da Emissora as seguintes Garantias:

- (i) Alienação Fiduciária de Quotas. Alienação fiduciária da totalidade das quotas detidas pelos sócios da Devedora no capital social da Devedora, outorgada por tais sócios à Emissora, em garantia às Obrigações Garantidas, constituída nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas; e
- (ii) Cessão Fiduciária. Cessão Fiduciária da totalidade dos Direitos Creditórios, outorgada pela Devedora;
- (iii) Aval. Avais prestados pelos Avalistas em garantia das Obrigações Avalizadas, constituída nos termos da cláusula **Erro! Fonte de referência não encontrada.** da CCB;
- (iv) Coobrigação: Nos termos do artigo 296 do Código Civil, a Devedora responderá pela solvência dos Devedores em relação aos Direitos Creditórios, assumindo a qualidade de coobrigada, sem qualquer benefício de ordem em relação aos Devedores e responsabilizando-se pelo pagamento integral das Obrigações Garantidas; e
- (v) Garantias Adicionais: Adicionalmente às garantias mencionadas acima, será constituído, ainda, um Fundo de Reserva, descrito nas Cláusulas abaixo.

16.3. Alienação Fiduciária. Na Data de Emissão da CCB, foram alienadas fiduciariamente em caráter irrevogável e irretratável, pelos sócios da Devedora à Emissora, quotas representativas e 100% (cem por cento) do capital social da Devedora, bem como quaisquer novas quotas da Devedora que venham a ser adquiridas, no futuro, a qualquer título, por quaisquer dos sócios da Devedora, e todos os valores a pagar pela Sociedade relativos às Quotas.

16.3.1.1. As quotas da Devedora permanecerão alienadas fiduciariamente à Emissora até o integral cumprimento das Obrigações Garantidas, conforme disposto neste Termo e no Contrato de Alienação Fiduciária, sendo certo que o cumprimento parcial das Obrigações Garantidas não importa exoneração correspondente da presente Alienação Fiduciária de Quotas.

16.3.1.2. Desde que a Devedora não esteja em mora no cumprimento de qualquer Obrigação Garantida, os pagamentos de lucros, juros sobre o capital próprio, rendimentos ou frutos relativos às quotas da Devedora deverão ser feitos diretamente aos sócios da Devedora, na proporção das quotas por eles cedidas.

16.3.1.3. Caso a Devedora esteja em mora no pagamento de qualquer Obrigação Garantida, ou caso seja descumprida qualquer obrigação assumida pela Devedora ou pelos sócios da Devedora no Contrato de Alienação Fiduciária, a Devedora, uma vez que receba a respectiva comunicação, firmada individualmente pela Emissora, deverá passar a imediatamente pagar os lucros, juros sobre capital próprio, frutos e rendimentos diretamente à Emissora ou aos seus sucessores na Conta do Regime Fiduciário, sendo certo que a Emissora alocará os valores recebidos para amortizar ou liquidar as Obrigações Garantidas.

16.3.1.4. Em caso de decretação do vencimento antecipado da CCB e não pagamento pela Devedora e/ou dos Avalistas do saldo devedor da CCB no prazo estipulado para tanto, a Emissora poderá executar a Alienação Fiduciária de Quotas, de acordo com os procedimentos estipulados para tanto no Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas.

16.3.2. Cessão Fiduciária. A operação contará com a garantia real representada pela Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios. Os Direitos Creditórios são oriundos da comercialização das Unidades do Five Senses Palmas, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária, e utilizados para pagamento dos Créditos Imobiliários nas Datas de Pagamento previstas no Anexo II da CCB.

16.3.2.1. Os Direitos Creditórios serão integralmente depositados na Conta do Patrimônio Separado, sendo certo que, na Data de Apuração, a Emissora irá verificar o montante de Direitos Creditórios depositados na Conta do Patrimônio Separado, e utilizará tais recursos, conforme autorizado pela Devedora na CCB e no Contrato de Cessão Fiduciária, nos termos descritos abaixo:

(i) desde que a Devedora esteja adimplente com as obrigações pecuniárias assumidas nos Documentos da Operação e desde que não tenha sido identificada ou decretada a ocorrência de algum Evento de Resgate Compulsório e/ou Evento de Multa Indenizatória, na próxima Data de Pagamento, a Emissora utilizará os recursos decorrentes dos Direitos Creditórios depositados na Conta do Patrimônio Separado na recomposição do Montante Mínimo do Fundo de Reserva e, após tal recomposição (caso aplicável), o montante remanescente será transferido à Devedora ou será aplicado em amortização extraordinária dos CRI; ou

(ii) caso a Devedora esteja inadimplente com quaisquer obrigações pecuniárias assumidas nos Documentos da Operação ou caso tenha sido identificada a ocorrência de algum Evento de Resgate Compulsório e/ou Evento de Multa Indenizatória, na próxima Data de Pagamento, a Emissora utilizará a totalidade dos recursos referentes aos Direitos Creditórios, após eventual recomposição do Montante Mínimo do Fundo de Reserva, na amortização extraordinária dos CRI.

16.4. Aval. Em garantia ao cumprimento fiel e integral das obrigações assumidas pela Devedora no âmbito da CCB, incluindo o pagamento das parcelas de principal e juros, eventuais multas moratórias e juros moratórios, a Coobrigação, a realização do Resgate Compulsório da CCB, as Despesas de Emissão e o pagamento da Multa Indenizatória (em conjunto, “Obrigações Avalizadas”), os Avalistas prestaram o Aval, nos termos abaixo descritos.

16.4.1. Os Avalistas compareceram na CCB como avalistas, principais pagadores e solidariamente responsáveis, de forma irrevogável e irretratável, pelo pagamento pontual, nos termos do artigo 275 e seguintes do Código Civil, de todas as Obrigações Avalizadas (“Aval”), nos termos dispostos na Cláusula 9.2.1 da CCB.

16.5. Coobrigação. Nos termos do artigo 296 do Código Civil, a Devedora responderá pela solvência dos Devedores em relação aos Direitos Creditórios, assumindo a qualidade de coobrigada, sem qualquer benefício de ordem em relação aos Devedores e responsabilizando-se pelo pagamento integral das Obrigações Garantidas (“Coobrigação”).

16.5.1. Em razão da Coobrigação, e mediante o envio de notificação de cobrança pela Emissora, a Devedora estará obrigada a prontamente adimplir quaisquer parcelas inadimplidas dos Direitos Creditórios, visando reconstituir o Fundo de Reserva e/ou o Fundo de Liquidez, independentemente da titularidade e da promoção de qualquer medida judicial ou extrajudicial para cobrança dos Direitos Creditórios, respondendo solidariamente com os Devedores em relação ao pagamento dos Direitos Creditórios.

16.5.2. A Devedora está coobrigada em relação à totalidade dos Direitos Creditórios, responsabilizando-se pelo adimplemento integral dos Direitos Creditórios, sem prejuízo e independentemente da execução de outras garantias reais e/ou fidejussórias eventualmente prestadas no âmbito da CCB.

16.5.3. A Devedora deverá cumprir todas as suas obrigações decorrentes da Coobrigação, mediante depósito na Conta do Patrimônio Separado, em moeda corrente nacional, sem qualquer contestação ou compensação, líquidas de quaisquer taxas, impostos, despesas, retenções ou responsabilidades presentes ou futuras, e acrescidas dos encargos e despesas incidentes, e caso não haja disponibilidade no Fundo de Reserva, nos termos da cláusula 16.5 acima, no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente à comunicação de inadimplemento quanto ao pagamento das parcelas e/ou encargos devidos dos Direitos Creditórios pelos Devedores, enviada pela Emissora, podendo a Emissora executar imediatamente todas as Garantias que tiver à sua disposição para assegurar o cumprimento da Coobrigação, podendo ainda descontar os valores devidos do Fundo de Reserva.

16.5.4. A Devedora poderá ser demandada até o cumprimento total e integral das Obrigações Garantidas, não podendo a Devedora, em qualquer hipótese, exonerar-se ou deixar de adimplir com as obrigações às quais se coobrigou nos termos da CCB.

16.6. A Devedora não poderá realizar a compensação de qualquer crédito que porventura venha a ser devido pela Emissora à Devedora com as dívidas da Devedora para com a Emissora em decorrência das obrigações principais e acessórias previstas na CCB e neste Termo de Securitização.

16.7. Garantias Adicionais. Adicionalmente às Garantias mencionadas na cláusula 16.2 acima, a seguinte garantia será constituída:

16.7.1. Fundo de Reserva. Será constituído um fundo de reserva, mediante retenção de parte do Valor da Cessão correspondente a duas parcelas vincendas dos CRI cujos recursos serão destinados: (i) ao pagamento das Despesas do Patrimônio Separado; e (ii) caso necessário, ao pagamento da Amortização Programada e dos Juros Remuneratórios (“Fundo de Reserva”). O Fundo de Reserva observará os termos da cláusula 10.5 da CCB, sendo certo que tal Fundo de Reserva deverá corresponder, a todo e qualquer tempo, ao montante acima estipulado, e que, nos termos da cláusula 10.5 e seguintes da CCB, os valores depositados no Fundo de Reserva apenas serão remetidos à Devedora após a liquidação total dos CRI, e em caso de inadimplemento dos Créditos Imobiliários, a Emissora poderá levantar a integralidade desses valores para sua utilização no pagamento dos CRI, permanecendo a Devedora obrigada recompor esse Fundo de Reserva, seja por meio da outorga de novos Créditos Imobiliários, seja por meio da excussão das Garantias, incluindo, sem limitação, créditos decorrentes da Cessão Fiduciária.

16.8. Fundo de Obra: Será constituído um fundo de obra, mediante retenção de parte do Valor da Cessão cujo desembolso para a Emitente terá como condição precedente a medição das obras dos Empreendimentos por uma empresa de engenharia independente, e cujos repasses somente serão realizados à exclusivo critério da Securitizadora.

16.9. Constituição das Garantias. Os Créditos Imobiliários, até a presente data, não contam com as garantias reais representadas pela Alienação Fiduciária de Quotas e a Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, mas passarão a contar quando da evidência do registro dos instrumentos próprios de constituição das referidas Garantias nos Cartório de Registro de Títulos e Documentos, bem como na Junta Comercial competente, conforme o caso, nos termos e nos prazos estipulados na CCB e demais Documentos da Operação.

16.10. Obrigações Garantidas dos CRI. Apesar de os CRI não contarem com garantia específica, as Garantias constituídas e mencionadas nesta Cláusula Décima Sexta servirão, também, para garantir o adimplemento tempestivo as obrigações de pagamento do Valor Nominal Unitário atualizado, dos Juros Remuneratórios, das parcelas das Amortizações Programadas dos CRI, de eventuais encargos moratórios, e/ou quaisquer despesas do Patrimônio Separado constantes neste Termo de Securitização, inclusive na ocorrência de algum Evento de Resgate Compulsório da CCB e/ou no evento de pagamento da Multa Indenizatória (em conjunto, “Obrigações Garantidas dos CRI”).

CLÁUSULA DÉCIMA SÉTIMA – REGISTRO DO TERMO

17.1. Registro. O Termo de Securitização será entregue para registro à Instituição Custodiante, nos termos do parágrafo único, do artigo 23 da Lei n.º 10.931/04, para que

seja declarado pela Instituição Custodiante o Patrimônio Separado a que os Créditos Imobiliários representados pela CCI, as Garantias e a Conta do Patrimônio Separado estão afetados.

CLÁUSULA DÉCIMA OITAVA – DISPOSIÇÕES GERAIS

18.1. Declarações. Nos termos do Anexo III da ICVM 414, da Resolução CVM n.º 17/2021 e do artigo 23 da Lei n.º 10.931/04, integram o presente Termo, na forma de seu Anexo IV, as declarações da Emissora, do Agente Fiduciário, do Coordenador Líder e da Instituição Custodiante.

18.2. Notificações. As comunicações a serem enviadas no âmbito do presente Termo, (i) se feitas por correio eletrônico, serão consideradas recebidas na data de seu recebimento, e desde que seu recebimento seja comprovadamente confirmado por meio idôneo e hábil a tal confirmação, devendo os respectivos originais serem encaminhados até 5 (cinco) Dias Úteis após o envio da mensagem; (ii) se feitas por correspondência, as comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pelo Correio, empresa de courier ou por telegrama; (iii) se feitas pessoalmente, mediante assinatura de protocolo de recebimento, para as seguintes Partes nos endereços indicados no preâmbulo do presente Termo, ou tais outros endereços que qualquer das Partes vier a informar às outras Partes por escrito.

18.3. Fatores de Risco. O investimento no(s) CRI envolve uma série de riscos que deverão ser analisados independentemente pelo Investidor. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, rentabilidade e regulamentação específica, que se relacionam tanto à Emissora, quanto à Devedora, às Garantias e ao(s) próprio(s) CRI objeto desta Emissão. O Investidor deve ler cuidadosamente todas as informações que estão descritas neste Termo de Securitização, bem como consultar seu consultor de investimentos e outros profissionais que julgar necessários antes de tomar uma decisão de investimento. Estão descritos no Anexo I deste Termo de Securitização os riscos relacionados, exclusivamente, à Emissora, ao(s) CRI, às Garantias e à estrutura jurídica da presente Emissão.

18.4. Tolerância. Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes do presente Termo de Securitização, sendo certo que nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba aos Titulares de CRI em razão de qualquer inadimplemento das obrigações da Emissora e/ou do Agente Fiduciário prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como uma renúncia aos mesmos, concordância com tal inadimplemento, ou constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora e/ou pelo Agente Fiduciário ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

18.5. Irrevogabilidade e Irretratabilidade. O presente Termo de Securitização é firmado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as Partes por si e seus sucessores, de acordo com seus termos e condições.

18.6. Aditamentos. Todas as alterações do presente Termo de Securitização somente serão válidas se realizadas por escrito e aprovadas cumulativamente: (i) pelos Titulares

de CRI, observados os quóruns previstos neste Termo; (ii) pela Emissora; e (iii) pelo Agente Fiduciário, exceto se disposto de outra forma neste Termo.

18.7. Validade, Legalidade e Exequibilidade. Caso qualquer das disposições deste Termo de Securitização venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as Partes, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

18.8. Assinatura Digital. As Partes concordam que os Documentos da Operação poderão ser assinados digitalmente, nos termos da Lei 13.874/2019, bem como na Medida Provisória 2.200-2/2001, no Decreto n.º 10.278/2020, conforme aplicável, e, ainda, no Enunciado n.º 297 do Conselho Nacional de Justiça. Para este fim, serão utilizados os serviços disponíveis no mercado e amplamente utilizados que possibilitam a segurança, validade jurídica, autenticidade, integridade e validade da assinatura eletrônica por meio de sistemas de certificação digital capazes de validar a autoria, bem como de traçar a “trilha de auditoria digital” (cadeia de custódia) do documento, a fim de verificar sua integridade e autenticidade. Dessa forma, a assinatura física de documentos, bem como a existência física (impressa), de tais documentos não serão exigidas para fins de cumprimento de obrigações previstas nos Documentos da Operação, exceto se outra forma for exigida para atos perante terceiros, em especial cartórios de registro e demais órgãos competentes, hipótese em que as Partes se comprometem a atender eventuais solicitações no prazo de 5 (cinco) dias, a contar da data da exigência. A assinatura de mais de uma via deste instrumento, com o mesmo teor, e/ou a sua reprodução terão o mesmo e um só efeito.

18.9. Legislação Aplicável. Este Termo de Securitização é regido pelas leis da República Federativa do Brasil.

18.10. Foro. As Partes elegem o Foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, como o único competente para dirimir quaisquer questões ou litígios originários deste Termo de Securitização, renunciando expressamente a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

O presente Termo de Securitização é firmado na presença de 2 (duas) testemunhas abaixo identificadas.

São Paulo, 25 de agosto de 2021.

(Continua na próxima página com a página de assinaturas)



(Página de assinaturas do Termo de Securitização de Créditos das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários da Travessia Securitizadora S.A. celebrado por Travessia Securitizadora S.A. e Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Partes:

TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A.
Por: Vinicius Bernardes Basile Silveira Stopa
218.718.568-09
Diretor Presidente

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Por: Vitória Guimarães Havir
CPF: 409.470.118-46
Procuradora

Por: Tatiana Scarparo Araújo
CPF: 396.270.368-38
Procuradora

Testemunhas:

1. _____
Nome: Ducilene Gomes da Silva do Nascimento
CPF/ME: 166.127.438-24

DocuSigned by:
Ducilene G. S. Nascimento
C41FE9856B58452...

2. _____
Nome: Victor Baeta de Mendonça
CPF/ME: 402.121.428-36

DocuSigned by:
Victor Baeta de Mendonça
7503F92B9582442...

ANEXO I

FATORES DE RISCOS DO INVESTIMENTO

O investimento em CRI envolve uma série de riscos que deverão ser analisados de forma independente pelo potencial Investidor. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, rentabilidade, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam tanto à Emissora, quanto à Devedora, às Garantias e ao(s) próprio(s) CRI objeto desta Emissão. O potencial Investidor deve ler cuidadosamente todas as informações que estão descritas neste Termo, bem como consultar seu consultor de investimentos e outros profissionais que julgar necessários antes de tomar uma decisão de investimento. Estão descritos a seguir os riscos relacionados, exclusivamente, à Emissora, à Devedora, ao(s) CRI, às Garantias e à estrutura jurídica da presente Emissão:

RISCOS RELATIVOS AO SETOR DE SECURITIZAÇÃO IMOBILIÁRIA E AO CENÁRIO ECONÔMICO

(i) *Recente Desenvolvimento da Securitização Imobiliária.* A securitização de créditos imobiliários é uma modalidade de operação recente no Brasil. A Lei n.º 9.514/97, que criou os certificados de recebíveis imobiliários, foi editada em 1997. Entretanto, só houve um volume maior de emissões de certificados de recebíveis imobiliários nos últimos anos. Além disso, a securitização é uma operação mais complexa que outras emissões de valores mobiliários, já que envolve estruturas jurídicas de segregação dos riscos da Emissora.

Na hipótese de a Emissora ser declarada inadimplente com relação à Emissão, o Agente Fiduciário deverá assumir a custódia e administração dos créditos integrantes do Patrimônio Separado. Em Assembleia Geral, os Titulares de CRI deverão deliberar sobre as novas normas de administração do Patrimônio Separado, inclusive para os fins de receber os Créditos Imobiliários, ou optar pela liquidação do Patrimônio Separado, que poderá ser insuficiente para a quitação das obrigações da Emissora perante os Investidores.

(ii) *Inexistência de jurisprudência firmada acerca da securitização:* Toda a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico acerca da securitização considera um conjunto de direitos e obrigações de parte a parte estipuladas por meio de contratos públicos ou privados tendo por diretrizes a legislação em vigor. Entretanto, em razão da pouca maturidade e da falta de tradição e jurisprudência no mercado de capitais brasileiro em relação às estruturas de securitização, em situações adversas poderá haver perdas por parte dos Titulares de CRI em razão do dispêndio de tempo e recursos para execução judicial desses direitos.

(iii) *Credores Privilegiados (MP 2.158-35).* A Medida Provisória n.º 2.158-35, de 24 de agosto de 2001, em seu artigo 76, estabelece que “as normas estabelecem a afetação ou a separação, a qualquer título, de patrimônio de pessoa física ou jurídica não produzem efeitos em relação aos débitos de natureza fiscal, previdenciária ou trabalhista, em especial quanto às garantias e aos privilégios que lhes são atribuídos”. Em seu parágrafo único, ela prevê que permanecem respondendo pelos débitos ali

referidos a totalidade dos bens das rendas do sujeito passivo, seu espólio ou sua massa falida, inclusive os que tenham sido objeto de separação ou afetação.

Apesar de a Emissora ter instituído regime fiduciário sobre os Créditos Imobiliários, as CCI, as Garantias e a Conta de Regime Fiduciário por meio deste Termo de Securitização, os credores de débitos de natureza fiscal, previdenciária ou trabalhista, que a Emissora, eventualmente venham a ter, poderão concorrer de forma privilegiada com os Titulares de CRI sobre o produto de realização dos Créditos Imobiliários, das CCI, das Garantias e dos recursos oriundos da Conta do Patrimônio Separado, que podem não ser suficientes para o pagamento integral do saldo devedor dos CRI atualizado após o pagamento das obrigações da Emissora.

(iv) Inflação. No passado, o Brasil apresentou índices extremamente elevados de inflação e vários momentos de instabilidade no processo de controle inflacionário. As medidas governamentais promovidas para combater a inflação geram efeitos adversos sobre a economia do país, que envolvem controle de salários e preços, desvalorização da moeda, limites de importações, alterações bruscas e relevantes nas taxas de juros da economia, entre outras.

Em 1994, foi implementado o plano de estabilização (real) que teve sucesso na redução da inflação. Desde então, no entanto, por diversas razões (crises nos mercados financeiros internacionais, mudanças na política cambial, eleições presidenciais, etc.) ocorreram novos “repiques” inflacionários. A elevação da inflação poderá reduzir a taxa de crescimento da economia, causando, inclusive, recessão no país, ocasionando desemprego e eventualmente elevando a taxa de inadimplência.

(v) Política Monetária. O governo federal influencia as taxas de juros praticadas na economia uma vez que estas constituem um dos principais instrumentos de política monetária utilizado. Historicamente, esta política tem sido instável, havendo grande variação nas taxas praticadas. A política monetária brasileira possui como função regular a oferta de moeda no país e muitas vezes é influenciada por fatores externos ao controle do governo federal, tais como os movimentos dos mercados de capitais internacionais e as políticas monetárias dos países desenvolvidos, principalmente dos Estados Unidos.

Em caso de elevação acentuada das taxas de juros, a economia poderá entrar em recessão, uma vez que com a alta das taxas de juros básicas, o custo do capital se eleva, os investimentos se retraem e assim, via de regra, eleva o desemprego e aumenta os índices de inadimplência.

(vi) Ambiente Macroeconômico Internacional. O valor dos títulos e valores mobiliários emitidos por companhias brasileiras no mercado é influenciado pela percepção de risco do Brasil e outras economias emergentes, e a deterioração dessa percepção poderá ter um efeito negativo na economia nacional. Acontecimentos adversos na economia e nas condições de mercado em outros países emergentes, especialmente na América Latina, poderão influenciar o mercado em relação aos títulos e valores mobiliários emitidos no Brasil. Ainda que as condições econômicas nesses países possam diferir consideravelmente das condições econômicas brasileiras, as reações dos investidores aos acontecimentos nesses outros países podem ter um efeito adverso no

valor de mercado dos títulos e valores mobiliários de emissores brasileiros.

Além disso, em resultado da globalização, não apenas problemas com países emergentes afetam o desempenho econômico e financeiro do país como também economia dos países desenvolvidos como os Estados Unidos interferem consideravelmente o mercado brasileiro.

Assim, em consequência dos problemas econômicos em vários países de mercados emergentes em anos recentes, os investidores estão mais cautelosos e prudentes em examinar seus investimentos e causam uma retração dos investimentos. Essas crises podem produzir uma evasão de dólares norte-americanos do Brasil, fazendo com que as companhias brasileiras enfrentassem custos mais altos para captação de recursos, tanto nacionalmente, como no exterior, impedindo o acesso ao mercado de capitais internacional. Desta forma, é importante ressaltar que eventuais crises nos mercados internacionais podem afetar o mercado de capitais brasileiro e ocasionarem uma redução ou falta de liquidez para os CRI.

FATORES DE RISCO RELATIVOS À EMISSORA:

(i) Risco da não realização da carteira de ativos. A Emissora é uma companhia emissora de títulos representativos de créditos imobiliários, tendo como objeto social a aquisição e securitização de créditos imobiliários através da emissão de certificados de recebíveis imobiliários, cujos patrimônios são administrados separadamente. O Patrimônio Separado tem como principal fonte de recursos os Créditos Imobiliários, oriundos da CCB, e representados pela CCI, e as Garantias. Desta forma, qualquer atraso ou falta de recebimento de tais valores pela Emissora ou de insucesso na execução das Garantias poderá afetar negativamente a capacidade da Emissora de honrar as obrigações decorrentes dos CRI. Na hipótese de a Emissora ser declarada insolvente, o Agente Fiduciário deverá assumir a custódia e administração dos Créditos Imobiliários e dos demais direitos e acessórios que integram o Patrimônio Separado. Em Assembleia de Titulares de CRI, os Titulares de CRI poderão deliberar sobre as novas normas de administração do Patrimônio Separado ou optar pela liquidação deste, que poderá ser insuficiente para o cumprimento das obrigações da Emissora perante os Titulares de CRI.

(ii) Falência, recuperação judicial ou extrajudicial da Emissora. Ao longo do prazo de duração dos CRI, a Emissora poderá estar sujeita a eventos de falência, recuperação judicial ou extrajudicial. Dessa forma, apesar de terem sido constituídos o Regime Fiduciário e o Patrimônio Separado sobre os Créditos Imobiliários, oriundos da CCB, e representados pela CCI, as Garantias e a Conta de Regime Fiduciário, eventuais contingências da Emissora, em especial as fiscais, previdenciárias e trabalhistas, poderão afetar os Créditos Imobiliários representados pela CCI, as CCI, as Garantias e os recursos oriundos da Conta de Regime Fiduciário principalmente em razão da falta de jurisprudência em nosso país sobre a plena eficácia da afetação de patrimônio, o que poderá impactar negativamente o retorno de investimento esperado pelo Investidor.

(iii) Originação de Novos Negócios ou Redução da Demanda por Certificados de Recebíveis Imobiliários. A Emissora depende de originação de novos negócios de securitização imobiliária, bem como da demanda de investidores pela aquisição dos

certificados de recebíveis imobiliários de sua emissão. No que se refere aos riscos relacionados aos investidores, inúmeros fatores podem afetar a demanda dos investidores pela aquisição de certificados de recebíveis imobiliários. Por exemplo, alterações na legislação tributária que resulte na redução dos incentivos fiscais para os investidores poderão reduzir a demanda dos investidores pela aquisição de certificados de recebíveis imobiliários. Caso a Emissora não consiga identificar projetos de securitização imobiliária atrativos para o mercado ou, caso a demanda pela aquisição de certificados de recebíveis imobiliários venha a ser reduzida, a Emissora poderá ser afetada, afetando assim, as suas emissões vigentes de certificados de recebíveis imobiliários, inclusive o CRI vinculado a este Termo de Securitização.

(iv) Manutenção do Registro de Companhia Aberta. A atuação da Emissora como securitizadora de emissões de certificados de recebíveis imobiliários depende da manutenção de seu registro de companhia aberta junto à CVM e das respectivas autorizações societárias. Caso a Emissora não atenda aos requisitos da CVM em relação às companhias abertas, sua autorização poderá ser suspensa ou mesmo cancelada, afetando assim, as suas emissões de certificados de recebíveis imobiliários, inclusive o CRI vinculado a este Termo de Securitização.

(v) Crescimento da Emissora e de seu Capital. O capital atual da Emissora poderá não ser suficiente para suas futuras exigências operacionais e manutenção do crescimento esperado, de forma que a Emissora pode vir a precisar de fonte de financiamento externas. Não se pode assegurar que haverá disponibilidade de capital no momento em que a Emissora necessitar, e, caso haja, as condições desta captação poderão afetar o desempenho da Emissora, afetando assim, as suas emissões de certificados de recebíveis imobiliários, inclusive o CRI.

(vi) A Importância de uma Equipe Qualificada. A perda de membros da equipe operacional da Emissora e/ou a sua incapacidade de atrair e manter pessoal qualificado pode ter efeito adverso relevante sobre as atividades, situação financeira e resultados operacionais da Emissora. O ganho da Emissora provém basicamente da securitização de recebíveis, que necessita de uma equipe especializada, para originação, estruturação, distribuição e gestão, com vasto conhecimento técnico, operacional e mercadológico de seus produtos. Assim, a eventual perda de componentes relevantes da equipe e a incapacidade de atrair novos talentos poderia afetar a capacidade da Emissora de geração de resultado, afetando assim, as suas emissões de certificados de recebíveis imobiliários, inclusive o CRI vinculado a este Termo de Securitização.

RISCOS RELATIVOS À EMISSÃO DOS CRI

(i) Risco Tributário. O governo federal com frequência altera a legislação tributária sobre investimentos financeiros. Atualmente, por exemplo, pessoas físicas possuem isenção no pagamento de imposto de renda sobre rendimentos de CRI. Alterações futuras na legislação tributária poderão eventualmente reduzir a rentabilidade dos CRI para os Investidores. Hoje, os rendimentos auferidos por Investidores estão isentos de IRRF e de declaração de ajuste anual de pessoas físicas. Porém, tal tratamento tributário tem o intuito de fomentar o mercado de CRI e pode ser alterado ao longo do tempo. Eventuais alterações na legislação tributária, eliminando tal isenção, criando ou elevando alíquotas

do imposto de renda incidente sobre os CRI, ou ainda a criação de novos tributos aplicáveis aos CRI poderão afetar negativamente o rendimento líquido dos CRI esperado pelos Investidores. Ademais, existe divergência sobre a tributação aplicável aos ganhos obtidos pelos Investidores em caso de alienação, havendo certas correntes que defendem a tributação segundo a escala decrescente aplicável aos investimentos de renda fixa, e outras que defendem a alíquota de 15%. De qualquer forma, dependendo da interpretação que se firmar com relação ao assunto, o Investidor poderá sofrer uma tributação maior ou menor em eventuais ganhos que obtenham na alienação de seus CRI, além de eventual autuação fiscal acarretando na cobrança de diferença entre as alíquotas, multa de até 150% (cento e cinquenta por cento) do crédito tributário e juros de mora.

(ii) Capacidade dos Devedores de honrar suas obrigações. A amortização integral dos CRI depende fundamentalmente no pagamento pontual dos Direitos Creditórios por parte dos Devedores. A Emissora não realizou qualquer análise ou investigação independente sobre a capacidade dos Devedores de honrar com as suas obrigações. A incapacidade de pagamento dos Direitos Creditórios pelos Devedores pode impactar negativamente no fluxo de recebimento dos CRI.

(iii) Risco da Devedora e dos Avalistas de honrar suas obrigações nos termos da CCB e do Termo de Securitização: A Devedora assumiu diversas obrigações nos termos da CCB, tais como Coobrigação, Multa Indenizatória e Resgate Compulsório. Ao avaliar os riscos inerentes à operação, os investidores devem atentar para a capacidade da Devedora e dos Avalistas em honrar o adimplemento de tais obrigações. Em caso de inadimplemento da Devedora e/ou dos Avalistas, a Emissora não disporá de recursos próprios para honrar o pagamento dos CRI, restando a ela apenas recorrer às Garantias para obter o montante necessário para pagar aos investidores os direitos resultantes dos CRI por eles subscritos.

(iv) Distribuição de Dividendos pela Devedora: A Devedora estará autorizada a distribuir dividendos entre seus sócios caso não esteja em mora com qualquer de suas obrigações pecuniárias ou não pecuniárias prevista nos Documentos da Operação e caso o Excedente Mínimo de Direitos Creditórios esteja sendo respeitado, na forma estabelecida pela CCB. Tal distribuição de dividendos, caso se dê de forma recorrente, poderá gerar prejuízos ao patrimônio da Devedora prejudicando sua capacidade de honrar as suas obrigações previstas nos Documentos da Operação.

(v) Liberação da Alienação Fiduciária e Excussão da Garantia: Os Documentos da Operação preveem que a Alienação Fiduciária de Quotas será liberada de forma proporcional a cada período de 18 (dezoito) meses de vigência da CCB, na medida do cumprimento das Obrigações Garantidas. Tal liberação, caso se dê de forma que sejam liberadas Quotas correspondentes à maioria do capital social da Devedora, poderá gerar dificuldades relacionadas à excussão das Quotas, incluindo a tomada de decisões por maioria, no caso de excussão, e a transferência dessas Quotas caso elas não formem a maioria do capital social da Devedora.

(vi) Baixa Liquidez no Mercado Secundário: Em função de sua natureza, os CRI distribuídos no mercado de capitais brasileiro são valores mobiliários pouco homogêneos, uma vez que possuem alto valor nominal e longos prazos de vencimento, sofrendo a

concorrência dos títulos públicos e privados de curto prazo. Atualmente, o mercado secundário de certificados de recebíveis imobiliários no Brasil apresenta baixa liquidez ou nenhuma liquidez, e não há nenhuma garantia de que existirá, no futuro, um mercado para negociação dos CRI que permita sua alienação pelos subscritores desses valores mobiliários caso estes decidam pelo desinvestimento. Dessa forma, os Titulares de CRI poderão encontrar dificuldades para negociá-los no mercado secundário, devendo estar preparados para manter o investimento nos CRI por todo o prazo da Emissão.

(vii) *Riscos de Insuficiência das Garantias*: No caso de inadimplemento dos Créditos Imobiliários por parte dos Devedores, Emissora terá que iniciar o procedimento de execução judicial das Garantias. Não há como assegurar que as Garantias, quando executadas, serão suficientes para recuperar o valor necessário para amortizar integralmente os CRI. Caso isso ocorra os Titulares de CRI poderão ser afetados. Nesse sentido, ressalta-se que os Contratos de Compra e Venda das Unidades em Estoque não foram objeto de auditoria financeira, de forma que não é possível assegurar o seu valor real.

(viii) *Não Formalização das Garantias*: Nessa data, o Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas, a Cessão Fiduciária e a CCB não se encontram registrados junto aos órgãos competentes, de forma que ainda não estão devidamente constituídas todas as garantias e, assim, podem não ser passíveis de execução no caso de inadimplemento dos Créditos Imobiliários ou ocorrência de Eventos de Resgate Compulsório da CCB. Caso não ocorra o registro do Contrato de Alienação Fiduciária de Quotas ou da Cessão Fiduciária, bem como o registro da CCB prevendo o Aval e a Coobrigação, essas garantias não poderão ser utilizadas em eventual excussão para obter recursos para o pagamento dos CRI.

(ix) *Riscos Relativos à Cessão Fiduciária*: O Contrato de Cessão Fiduciária poderá ser aditado trimestralmente para atualização das Unidades em Estoque vendidas. Dessa forma, caso ocorra o vencimento antecipado da referida Garantia em data anterior à celebração do aditamento, a falta de tal aditamento poderá comprometer a excussão da Cessão Fiduciária e, consequentemente, afetar a recuperação do valor necessário para amortizar integralmente os CRI.

Poderá ocorrer falha no depósito dos valores referentes aos direitos creditórios cedidos diretamente na Conta do Patrimônio Separado e no repasse de tais recursos, depositados na conta da Devedora, pela Devedora à Emissora. Caso isso ocorra, a excussão da Cessão Fiduciária para obter recursos para o pagamento dos CRI poderá ser comprometida.

(x) *Riscos Relativos ao Pagamento dos Direitos Creditórios*: A CCB prevê que, por conta da sua celebração e das Garantias, em até 60 (sessenta) dias a partir da Data de Emissão, a integralidade dos Direitos Creditórios será paga na Conta do Patrimônio Separado. Dessa forma, durante o período de transição dos Direitos Creditórios para a Conta do Patrimônio Separado poderá ocorrer falha no depósito dos valores referentes aos direitos creditórios cedidos diretamente na Conta do Patrimônio Separado e no repasse de tais recursos, depositados na conta da Devedora, pela Devedora à Emissora. Caso isso ocorra, o pagamento dos Créditos Imobiliários e a excussão da Cessão Fiduciária para obter recursos para o pagamento dos CRI poderá ser comprometida.

(xi) Risco em Função da Dispensa de Registro: A Emissão, distribuída nos termos da Instrução CVM n.º 476/09, está automaticamente dispensada de registro perante a CVM, de forma que as informações prestadas no âmbito dos Documentos da Operação não foram objeto de análise pela referida autarquia federal.

(xii) Risco de Estrutura: A presente Emissão tem o caráter de “operação estruturada”; desta forma e pelas características inerentes a este conceito, a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico considera um conjunto de rigores e obrigações de parte a parte, estipulados através de contratos públicos ou privados tendo por diretriz a legislação em vigor. No entanto, em razão da pouca maturidade e da falta de tradição e jurisprudência no mercado de capitais brasileiro no que tange a operações de certificados de recebíveis imobiliários, em situações de estresse poderá haver perdas por parte dos Investidores em razão do dispêndio de tempo e recursos para eficácia do arcabouço contratual.

(xiii) Riscos Relativos à Ausência de Classificação de Risco: O CRI objeto da presente Emissão não será objeto de classificação de risco por empresa de *rating*. Dessa forma, é possível que alguns fatores de risco, em geral avaliados por empresas de *rating*, eventualmente possam impactar a operação, os Empreendimentos e/ou as partes envolvidas direta ou indiretamente na operação, que poderia afetar adversamente a liquidez das Garantias ou o recebimento dos Créditos Imobiliários e, conseqüentemente, o recebimento ou a expectativa de recebimento da remuneração dos CRI pelos Investidores.

(xiv) Risco de Colocação Mínima: Caso não seja atingido o montante para a Colocação Mínima, a Oferta será cancelada. Caso haja integralização e a Oferta Restrita seja cancelada, os valores depositados serão devolvidos aos respectivos Investidores Profissionais acrescidos dos rendimentos líquidos auferidos pelas Aplicações Financeiras Permitidas, calculados pro rata temporis, a partir da data de liquidação, com dedução, se for o caso, dos valores relativos aos tributos incidentes, no prazo de até 05 (cinco) Dias Úteis contados da comunicação do cancelamento da Oferta Restrita. Na hipótese de restituição de quaisquer valores aos Investidores Profissionais, estes deverão fornecer recibo de quitação relativo aos valores restituídos.

(xv) Risco da ocorrência de eventos que possam ensejar o inadimplemento ou determinar a antecipação dos pagamentos: A ocorrência de qualquer evento de pagamento antecipado dos Créditos Imobiliários, bem como de resgate compulsório ou de resgate facultativo da CCB, acarretará a amortização extraordinária parcial ou total dos CRI, podendo gerar dificuldade de reinvestimento do capital investido pelos investidores à mesma taxa estabelecida para os CRI.

(xvi) Ausência de Coobrigação da Emissora: O Patrimônio Separado constituído em favor dos Titulares de CRI não conta com qualquer garantia flutuante ou coobrigação da Emissora. Assim, o recebimento integral e tempestivo pelos Titulares de CRI dos montantes devidos conforme este Termo de Securitização depende do recebimento das

quantias devidas em função dos Créditos Imobiliários, em tempo hábil para o pagamento dos valores decorrentes dos CRI. A ocorrência de eventos que afetem a situação econômico-financeira da Devedora ou dos Devedores poderão afetar negativamente o Patrimônio Separado e, conseqüentemente, os pagamentos devidos aos Titulares de CRI.

(xvii) Risco do Quórum de deliberação em Assembleia Geral de Titulares de CRI: As deliberações a serem tomadas em Assembleias Gerais de Titulares de CRI são aprovadas por quóruns simples em relação ao CRI, entretanto, algumas matérias poderão estar sujeitas à aprovação por quóruns especiais. Os Investidores que detenham pequena quantidade de CRI, apesar de discordarem de alguma deliberação a ser votada em Assembleia Geral de Titulares de CRI, terão que aceitar as decisões tomadas pelos detentores da maioria qualificada dos CRI. Como não há mecanismos de venda compulsória no caso de dissidência do Titulares de CRI em determinadas matérias submetidas à deliberação em Assembleia Geral, os investidores poderão ser prejudicados em decorrência de deliberações tomadas em desacordo com os seus interesses.

(xviii) Riscos Relativos à Concentração e Pulverização: Poderá ocorrer situação em que um único investidor venha a integralizar parcela substancial da emissão ou mesmo a totalidade dos CRI, passando tal investidor a deter uma posição expressivamente concentrada, fragilizando, assim, a posição dos eventuais investidores minoritários. Nesta hipótese, há possibilidade de que deliberações sejam tomadas pelo investidor majoritário em função de seus interesses exclusivos em detrimento dos investidores minoritários.

(xix) Riscos ambientais: Os Empreendimentos estão sujeitos a riscos inerentes a: (i) legislação, regulamentação e demais questões ligadas a meio ambiente, tais como falta de licenciamento ambiental e/ou autorização ambiental para operação dos shoppings centers e atividades correlatas (como, por exemplo, estação de tratamento de efluentes, antenas de telecomunicações, geração de energia, entre outras), uso de recursos hídricos por meio de poços artesianos saneamento, manuseio de produtos químicos controlados (emitidas pelas Polícia Civil, Polícia Federal e Exército), supressão de vegetação e descarte de resíduos sólidos; (ii) passivos ambientais decorrentes de contaminação de solo e águas subterrâneas, bem como eventuais responsabilidades administrativas, civis e penais daí advindas; (iii) ocorrência de problemas ambientais que podem acarretar a perda de valor dos Empreendimentos e/ou a imposição de penalidades administrativas, civis e penais à Devedora; e (iv) consequências indiretas da regulamentação ou de tendências de negócios, incluindo a submissão a restrições legislativas relativas a questões urbanísticas, tais como metragem de terrenos e construções, restrições a metragem e detalhes da área construída, e suas eventuais consequências. A ocorrência destes eventos pode afetar negativamente a implementação dos negócios da Devedora, afetando, indiretamente, o CRI.

Na hipótese de violação ou não cumprimento de tais leis, regulamentos, licenças, outorgas e autorizações, a Devedora pode sofrer sanções administrativas, tais como multas, indenizações, interdição e/ou embargo total ou parcial de atividades, cancelamento de licenças e revogação de autorizações, sem prejuízo da responsabilidade civil e das sanções criminais (inclusive seus administradores). A operação de atividades potencialmente poluidoras sem a devida licença ambiental – tais como shopping center, estação de tratamento de efluentes, antena de telecomunicações e geração de energia – é considerada

infração administrativa e crime ambiental, sujeitos às penalidades cabíveis, independentemente da obrigação de reparação de eventuais danos ambientais. As sanções administrativas aplicáveis na legislação federal incluem a suspensão imediata de atividades e multa, que varia de R\$ 500,00 (quinhentos reais) a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

Adicionalmente, as agências governamentais ou outras autoridades podem também editar novas regras mais rigorosas ou buscar interpretações mais restritivas das leis e regulamentos existentes, que podem obrigar os Devedores e/ou a Devedora a gastar recursos adicionais na adequação ambiental, inclusive obtenção de licenças ambientais para instalações e equipamentos que não necessitavam anteriormente. As agências governamentais ou outras autoridades podem, ainda, atrasar de maneira significativa a emissão ou renovação das licenças e autorizações necessárias para o desenvolvimento dos negócios dos Devedores e/ou da Devedora, gerando, conseqüentemente, efeitos adversos em seus negócios. Qualquer dos eventos acima poderá fazer com que os Devedores tenha dificuldade em honrar com os pagamentos das Unidades. Ainda, em função de exigências dos órgãos competentes, pode haver a necessidade de se providenciar reformas ou alterações nos Empreendimentos cujo custo poderá ser imputado às Devedora. A ocorrência destes eventos pode afetar negativamente a implementação dos negócios da Devedora ou dos Devedores, afetando, indiretamente, o CRI.

(xx) *Riscos Relativos à Regularidade de Área Construída:* A existência de área construída edificada sem a autorização prévia da Prefeitura Municipal competente, ou em desacordo com o projeto aprovado, poderá acarretar riscos e passivos para os Empreendimentos e para a Devedora, caso referida área não seja passível de regularização e venha a sofrer fiscalização pelos órgãos responsáveis. Dentre tais riscos, destacam-se: (i) a aplicação de multas pela administração pública; (ii) a impossibilidade da averbação da construção; (iii) a negativa de expedição da licença de funcionamento; (iv) a recusa da contratação ou renovação de seguro patrimonial, bem como, de pagamento da indenização em caso de sinistro; e (v) a interdição dos Empreendimentos, podendo ainda, culminar na obrigação de demolir as áreas não regularizadas, o que poderá afetar adversamente as atividades e os resultados operacionais dos Empreendimentos.

(xxi) *Demais Riscos:* Os CRI estão sujeitos às variações e condições dos mercados de atuação da Devedora, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Os CRI também poderão estar sujeitos a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, mudanças nas regras aplicáveis aos CRI, alteração na política econômica, decisões judiciais etc.

RISCOS DOS CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS

(xxii) *O risco de crédito da Devedora e dos Avalistas e a inadimplência dos Direitos Creditórios podem afetar adversamente os CRI:* A capacidade do Patrimônio Separado de suportar as obrigações decorrentes da emissão dos CRI depende do adimplemento, pela Devedora e/ou pelos Avalistas, dos Direitos Creditórios e das demais Obrigações Garantidas.

O Patrimônio Separado, constituído em favor dos Titulares de CRI, não conta com qualquer garantia ou coobrigação da Emissora. Assim, o recebimento integral e tempestivo pelos Titulares de CRI dos montantes devidos dependerá do adimplemento dos Direitos Creditórios, pelos Devedores, e dos Direitos Creditórios pela Devedora e/ou pelos Avalistas, em tempo hábil para o pagamento dos valores devidos aos titulares dos CRI.

Ademais, é importante salientar que: (i) não há garantias de que os procedimentos de cobrança/execução judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios e/ou excussão das Garantias serão bem-sucedidos, e mesmo de que os procedimentos de cobrança/execução judicial ou extrajudicial terem um resultado positivo; e (ii) no âmbito da operação, constituem Direitos Creditórios apenas os recebíveis de um dos Empreendimentos, o Five Senses Palmas.

Portanto, uma vez que o pagamento das remunerações e amortização dos CRI depende do pagamento integral e tempestivo dos respectivos Direitos Creditórios, pelos Devedores, e/ou do Aval, a ocorrência de eventos internos ou externos que afetem a situação econômico-financeira dos Devedores, da Devedora e/ou dos Avalistas e suas respectivas capacidades de pagamento poderá afetar negativamente o fluxo de pagamentos dos CRI e a capacidade do Patrimônio Separado de suportar suas obrigações, conforme estabelecidas neste Termo de Securitização.

(xxiii) A ocorrência de Amortização Extraordinária Compulsória e Resgate Antecipado dos CRI pode gerar efeitos adversos sobre a Emissão e a rentabilidade dos CRI: Em caso de qualquer forma de antecipação dos Créditos Imobiliários, conforme previsto nos Documentos da Operação, a Emissora deverá utilizar os recursos decorrentes desses eventos para a Amortização Extraordinária Compulsória dos CRI, ou o resgate antecipado dos CRI, cujo saldo devedor será calculado na forma estabelecida neste Termo de Securitização, devendo a Emissora comunicar tais eventos ao Agente Fiduciário, aos Titulares de CRI e à B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, no prazo previsto neste Termo.

Nas hipóteses acima, o Investidor terá seu horizonte original de investimento reduzido e poderá não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração dos CRI.

(xxiv) A ocorrência de Amortização Extraordinária Facultativa dos CRI pode gerar efeitos adversos sobre a Emissão e a rentabilidade dos CRI: Em caso de excesso de fluxo de pagamentos dos Direitos Creditórios cedidos fiduciariamente, conforme previsto nos Documentos da Operação, a Emissora poderá utilizar os recursos decorrentes desses eventos para a Amortização Extraordinária Facultativa dos CRI, cujo saldo devedor será calculado na forma estabelecida neste Termo de Securitização, devendo a Emissora comunicar tais eventos ao Agente Fiduciário, aos Titulares de CRI e à B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, no prazo previsto neste Termo.

Nas hipóteses acima, o Investidor terá seu horizonte original de investimento reduzido e poderá não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração dos CRI.

(xxv) Riscos relativos aos Direitos Creditórios que pagam os Créditos Imobiliários que lastreiam a Emissão: Os Contratos de Compra e Venda cujos Direitos Creditórios pagam os Créditos Imobiliários que lastreiam a presente Emissão, estão sujeitos a distrato e outros eventos que resultam na obrigatoriedade da Devedora de resgatar a CCB, podendo, ainda, serem substituídos, desde que dentro do Limite da Substituição.

Não é possível afirmar que a Devedora e/ou os Avalistas irão adimplir com suas obrigações de pagamento do Valor de Resgate Compulsório. Ainda, em caso de Substituição, é importante ressaltar os Novos Contratos de Compra e Venda serão cedidos à Emissora em Substituição ao Contratos de Compra e Venda distratado ou por qualquer outro motivo substituído, e que não será realizada qualquer espécie de auditoria na Devedora no momento de tal substituição, de forma que não é possível assegurar que a nova cessão fiduciária de créditos será válida e eficaz, não sendo possível, portanto, afirmar a impossibilidade de se garantir eventual anulação judicial futura do negócio em fraude contra credores ou em fraude à execução.

Ainda, as Substituições dependem de procedimentos operacionais, em especial da realização de aditamentos à CCB, Escritura de Emissão de CCI, ao presente Termo de Securitização e ao Contrato de Cessão Fiduciária, os quais, caso não realizados, podem ensejar riscos à operação e aos Investidores.

Por fim, o procedimento de Substituição não foi objeto de discussão ampla junto à CVM, havendo o risco, portanto, de tal procedimento ser impedido de ser realizado, por referida Autarquia, a qualquer momento. Em tal situação, não é possível afirmar que a Devedora e os Avalistas arcarão com a obrigação de Resgate Compulsório da CCB no valor inadimplido.

(xxvi) Riscos inerentes ao desempenho da Devedora: A responsabilidade pela administração e cobrança dos Contratos de Compra e Venda que garantem a Operação, recai exclusivamente sobre a Devedora, na qualidade de incorporadora. Na eventualidade desta vir a não prestar os serviços de gestão e cobrança de forma diligente, nos termos previstos no Contrato de Cessão Fiduciária, a Emissora poderá contratar terceiro para prestar tais serviços, o que pode resultar em prejuízos aos investidores, uma vez que a transferência da gestão e cobrança é um procedimento operacional trabalhoso e que pode ser demorado, especialmente na hipótese de a Devedora não colaborar durante o procedimento de realização de tal transferência. Ainda, o novo “servicer” pode vir a ter dificuldades na realização da cobrança, pelo fato de não possuir relacionamento comercial com os Devedores, entre outros riscos que podem vir a prejudicar os Investidores.

(xxvii) Riscos relacionados à ausência de auditoria às Demonstrações Financeiras da Devedora: A Devedora é uma sociedade limitada e não audita seus balanços e balancetes por auditor independente, sendo elas apenas elaboradas por sua administração. Desta forma, não é possível afirmar se os balanços e balancetes da Devedora refletem a sua efetiva situação patrimonial e demonstram sua capacidade de adimplir com as obrigações previstas na CCB e relacionadas aos CRI.

(xxviii) Riscos decorrentes da Auditoria Jurídica: No âmbito da Operação, está sendo

realizada auditoria jurídica restrita no Imóvel, no Five Senses Palmas, na Devedora, nos Avalistas I, II e IV, e nos antecessores na propriedade do imóvel no qual está sendo desenvolvido o Five Senses Palmas em relação aos últimos 10 (dez) anos (“Auditoria Jurídica”). A referida Auditoria Jurídica está sendo procedida por escritório de advocacia e tem como escopo as principais certidões fiscais e forenses relacionadas a cada um dos itens de análise, emitidas para a comarca dos imóveis e da sede/domicílio das pessoas jurídicas ou físicas objeto da análise. Na presente data não foi e nem será realizada a auditoria nos Devedores e nos Empreendimentos Residencial MonJardin e Five Senses Jalapão.

Não obstante, a Auditoria Jurídica não tem o condão de ser exaustiva e pode não ser capaz de identificar todos os eventuais e potenciais passivos e riscos para a Operação, seja por conta de seu escopo reduzido, seja em razão da não apresentação da integralidade dos documentos/esclarecimentos solicitados. Ademais, não foi realizada auditoria jurídica ou financeira tendo como objeto de análise os Devedores e do Avalista III.

Desta forma, caso surjam eventuais passivos ou riscos não mapeados na Auditoria Jurídica, ou mesmo em relação aos Devedores e/ou Empreendimento Residencial MonJardin e Five Senses Jalapão, o fluxo de pagamento dos Créditos Imobiliários, dos Direitos Creditórios, ou mesmo o processo e valor de excussão das Garantias poderão sofrer impactos negativos, fatos estes que podem impactar o retorno financeiro esperado pelos investidores dos CRI.

(xxix) Riscos de Performance Relacionados às obras de desenvolvimento do Five Senses Palmas: Conforme descrito neste Termo de Securitização e nos demais Documentos da Operação, o Five Senses Palmas encontra-se em fase de construção.

Desta forma, quaisquer problemas relacionados às obras de desenvolvimento do Five Senses Palmas, sejam decorrentes de atrasos, estouro de orçamento, não contratação na Data de Emissão de todos os fornecedores para as obras, sinistros, eventos de caso fortuito ou força maior, não obtenção ou cassação de licenças, má condução das obras, erros técnicos, entre outros, poderão impactar diretamente a expectativa de retorno financeiro dos investidores dos CRI, seja em decorrência de impactos negativos no fluxo de pagamento dos Direitos Creditórios ou na perda de valor do Five Senses Palmas e insuficiência de recursos para desenvolvimento das obras. Em quaisquer dessas situações, é possível que os Devedores optem por distratar os Contratos de Compra e Venda firmados, e não há como assegurar que a Devedora irá resgatar a CCB em montante equivalente ou substituir os Contratos de Compra e Venda distratados, e que, nesta situação, a Devedora ou os Avalistas terão patrimônio suficiente para arcar com a obrigação de pagamento da Multa Indenizatória ou do Resgate Compulsório da CCB e, consequentemente, dos CRI.

(xxx) Riscos de Insuficiência das Garantias e de Dificuldades no Processo de Execução: No caso de inadimplemento dos Direitos Creditórios por parte dos Devedores, a Securitizadora terá que iniciar o procedimento de execução das Garantias. Não há como assegurar que as Garantias, quando executadas, serão suficientes para recuperar o valor necessário para amortizar integralmente os CRI. Caso isso ocorra os Titulares dos CRI poderão ser afetados.

Além disso, na hipótese de inadimplemento dos Direitos Creditórios por parte dos Devedores e dos Avalistas, a Securitizadora iniciará o processo de excussão das Garantias, e não é possível afirmar se tais Garantias serão executadas de forma célere, nos termos previstos nos respectivos instrumentos de constituição das referidas garantias.

(xxxii) Riscos de Insuficiência do Aval: No caso de inadimplemento dos Créditos Imobiliários por parte dos Devedores, no caso de inadimplemento dos Avalistas no pagamento do Resgate Compulsório da CCB e/ou da Multa Indenizatória e/ou dos CRI, a Securitizadora terá que iniciar a cobrança judicial da Devedora e/ou dos Avalistas, que poderão não ter patrimônio suficiente para garantir com o cumprimento das obrigações assumidas. Além disso, tais execuções poderão prolongar-se demasiadamente ao longo do tempo, em razão da realidade judiciária brasileira, e, especificamente no caso de falecimento de quaisquer dos Avalistas I ou II, existe o risco de as garantias ou obrigações pelo Avalista falecido serem extintas, conforme eventual entendimento judicial nesse sentido. Portanto, não há como assegurar que a Devedora e/ou os Avalistas, quando executados, terão ou oferecerão recursos suficientes para recuperar o valor necessário para amortizar integralmente os CRI. Caso isso ocorra os Titulares dos CRI poderão ser afetados de forma adversa.

(xxxiii) Risco no Processo de Cobrança dos Direitos Creditórios pela Devedora: Em conformidade com o Contrato de Cessão Fiduciária, a administração e cobrança dos Direitos Creditórios cedidos serão realizadas pela Devedora, podendo haver falhas na prestação de tais serviços de administração e cobrança. Ademais, poderá a Devedora tomar decisões com relação a tais direitos creditórios em desacordo com os interesses dos Titulares de CRI. Caso qualquer desses eventos ocorra, o recebimento, pela Emissora, dos valores a serem pagos pelos Devedores diretamente na Conta do Patrimônio Separado poderá ser comprometido.

(xxxiv) Risco de Perda, Extravio ou Deterioração dos Documentos Comprobatórios: A guarda da totalidade dos instrumentos dos Contratos de Compra e Venda será realizada pela Devedora, que será responsável também pela guarda de todos e quaisquer documentos que evidenciam a válida e eficaz constituição dos Direitos Creditórios. Caso haja eventual perda, extravio ou deterioração dos documentos comprobatórios em posse da Devedora, tal ocasião poderá comprometer o direito da Emissora de recuperar os Direitos Creditórios.

(xxxv) Risco do Descasamento da Periodicidade da Atualização Monetária: A carteira de Créditos Imobiliários sofre atualização anual pelo INCC, enquanto a Remuneração do CRI tem atualização mensal pelo IPCA. O descasamento da periodicidade das atualizações monetárias pode gerar uma redução do *spread* ao longo de cada período de doze meses, até a correção da carteira.

ANEXO II

CRÉDITOS SECURITIZADOS REPRESENTADOS PELA CCI

FLUXO DE PAGAMENTO

Data	Juros	% de Amortização
13/09/2021	Sim	0,0000%
13/10/2021	Sim	0,0000%
13/11/2021	Sim	0,0000%
13/12/2021	Sim	0,0000%
13/01/2022	Sim	0,0000%
13/02/2022	Sim	0,0000%
13/03/2022	Sim	0,8745%
13/04/2022	Sim	0,7570%
13/05/2022	Sim	0,8561%
13/06/2022	Sim	1,3207%
13/07/2022	Sim	1,8003%
13/08/2022	Sim	1,9365%
13/09/2022	Sim	1,0979%
13/10/2022	Sim	1,0434%
13/11/2022	Sim	1,0139%
13/12/2022	Sim	9,2782%
13/01/2023	Sim	2,6830%
13/02/2023	Sim	1,4280%
13/03/2023	Sim	1,6469%
13/04/2023	Sim	1,3847%
13/05/2023	Sim	1,5515%
13/06/2023	Sim	2,1914%
13/07/2023	Sim	2,9755%
13/08/2023	Sim	1,3699%
13/09/2023	Sim	1,9679%
13/10/2023	Sim	1,9300%
13/11/2023	Sim	1,8865%
13/12/2023	Sim	4,5157%
13/01/2024	Sim	3,5139%
13/02/2024	Sim	2,3591%
13/03/2024	Sim	2,5612%
13/04/2024	Sim	2,3610%
13/05/2024	Sim	2,4554%
13/06/2024	Sim	2,5537%
13/07/2024	Sim	4,5690%
13/08/2024	Sim	2,2893%
13/09/2024	Sim	2,8839%
13/10/2024	Sim	3,0707%

13/11/2024	Sim	2,9961%
13/12/2024	Sim	6,7301%
13/01/2025	Sim	5,5908%
13/02/2025	Sim	3,7241%
13/03/2025	Sim	3,8503%
13/04/2025	Sim	3,7142%
13/05/2025	Sim	3,8438%
13/06/2025	Sim	3,9476%
13/07/2025	Sim	7,5459%
13/08/2025	Sim	3,5147%
13/09/2025	Sim	4,4981%
13/10/2025	Sim	4,7570%
13/11/2025	Sim	4,5834%
13/12/2025	Sim	8,5523%
13/01/2026	Sim	9,5808%
13/02/2026	Sim	5,8754%
13/03/2026	Sim	6,1819%
13/04/2026	Sim	5,8664%
13/05/2026	Sim	5,8900%
13/06/2026	Sim	6,0756%
13/07/2026	Sim	13,6186%
13/08/2026	Sim	5,4821%
13/09/2026	Sim	7,6774%
13/10/2026	Sim	7,9416%
13/11/2026	Sim	8,2333%
13/12/2026	Sim	8,9127%
13/01/2027	Sim	9,5287%
13/02/2027	Sim	10,4468%
13/03/2027	Sim	11,3316%
13/04/2027	Sim	10,3638%
13/05/2027	Sim	11,0062%
13/06/2027	Sim	12,1614%
13/07/2027	Sim	14,7659%
13/08/2027	Sim	8,3143%
13/09/2027	Sim	15,3918%
13/10/2027	Sim	17,5651%
13/11/2027	Sim	20,9622%
13/12/2027	Sim	25,3125%
13/01/2028	Sim	33,1180%
13/02/2028	Sim	49,3031%
13/03/2028	Sim	100,0000%

ANEXO III

FLUXO DE PAGAMENTO DOS CRI

Data	Juros	% de Amortização
18/09/2021	Sim	0,0000%
18/10/2021	Sim	0,0000%
18/11/2021	Sim	0,0000%
18/12/2021	Sim	0,0000%
18/01/2022	Sim	0,0000%
18/02/2022	Sim	0,0000%
18/03/2022	Sim	0,8745%
18/04/2022	Sim	0,7570%
18/05/2022	Sim	0,8561%
18/06/2022	Sim	1,3207%
18/07/2022	Sim	1,8003%
18/08/2022	Sim	1,9365%
18/09/2022	Sim	1,0979%
18/10/2022	Sim	1,0434%
18/11/2022	Sim	1,0139%
18/12/2022	Sim	9,2782%
18/01/2023	Sim	2,6830%
18/02/2023	Sim	1,4280%
18/03/2023	Sim	1,6469%
18/04/2023	Sim	1,3847%
18/05/2023	Sim	1,5515%
18/06/2023	Sim	2,1914%
18/07/2023	Sim	2,9755%
18/08/2023	Sim	1,3699%
18/09/2023	Sim	1,9679%
18/10/2023	Sim	1,9300%
18/11/2023	Sim	1,8865%
18/12/2023	Sim	4,5157%
18/01/2024	Sim	3,5139%
18/02/2024	Sim	2,3591%
18/03/2024	Sim	2,5612%
18/04/2024	Sim	2,3610%
18/05/2024	Sim	2,4554%
18/06/2024	Sim	2,5537%
18/07/2024	Sim	4,5690%
18/08/2024	Sim	2,2893%
18/09/2024	Sim	2,8839%
18/10/2024	Sim	3,0707%
18/11/2024	Sim	2,9961%
18/12/2024	Sim	6,7301%
18/01/2025	Sim	5,5908%

18/02/2025	Sim	3,7241%
18/03/2025	Sim	3,8503%
18/04/2025	Sim	3,7142%
18/05/2025	Sim	3,8438%
18/06/2025	Sim	3,9476%
18/07/2025	Sim	7,5459%
18/08/2025	Sim	3,5147%
18/09/2025	Sim	4,4981%
18/10/2025	Sim	4,7570%
18/11/2025	Sim	4,5834%
18/12/2025	Sim	8,5523%
18/01/2026	Sim	9,5808%
18/02/2026	Sim	5,8754%
18/03/2026	Sim	6,1819%
18/04/2026	Sim	5,8664%
18/05/2026	Sim	5,8900%
18/06/2026	Sim	6,0756%
18/07/2026	Sim	13,6186%
18/08/2026	Sim	5,4821%
18/09/2026	Sim	7,6774%
18/10/2026	Sim	7,9416%
18/11/2026	Sim	8,2333%
18/12/2026	Sim	8,9127%
18/01/2027	Sim	9,5287%
18/02/2027	Sim	10,4468%
18/03/2027	Sim	11,3316%
18/04/2027	Sim	10,3638%
18/05/2027	Sim	11,0062%
18/06/2027	Sim	12,1614%
18/07/2027	Sim	14,7659%
18/08/2027	Sim	8,3143%
18/09/2027	Sim	15,3918%
18/10/2027	Sim	17,5651%
18/11/2027	Sim	20,9622%
18/12/2027	Sim	25,3125%
18/01/2028	Sim	33,1180%
18/02/2028	Sim	49,3031%
18/03/2028	Sim	100,0000%

ANEXO IV(a)
DECLARAÇÃO DA EMISSORA PREVISTA
NO ITEM 15 DO ANEXO III DA INSTRUÇÃO CVM N.º 414

TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A., sociedade anônima fechada, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 26.609.050/0001-64, com sede na Rua Bandeira Paulista, n.º 600, Conjunto 44, sala 01, Itaim Bibi, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04532-001, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“Emissora”), na qualidade de companhia emissora dos Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries de sua 1ª Emissão (“CRI” e “Emissão”, respectivamente), que serão objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, declara, para todos os fins e efeitos, que verificou, em conjunto com o Coordenador Líder e o Agente Fiduciário, a legalidade e ausência de vícios da operação, além de ter agido com diligência para verificar a veracidade, consistência, correção e suficiência das informações prestadas pela Emissora no Termo de Securitização de Créditos Imobiliários da Emissão.

São Paulo, 25 de agosto de 2021.

TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A.
Por: Vinicius Bernardes Basile Silveira Stopa
CPF: 218.718.568-09
Diretor Presidente

ANEXO IV(b)
DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO PREVISTA
NO ITEM 15 DO ANEXO III DA INSTRUÇÃO CVM N.º 414
E NO ARTIGO 5º DA RESOLUÇÃO CVM N.º 17/2021

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, n.º 215 - 4º Andar, Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 22.610.500/0001-88, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social (“Agente Fiduciário”), na qualidade de agente fiduciário dos Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries de sua 1ª Emissão (“CRI” e “Emissão”, respectivamente) da **TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A.**, sociedade anônima fechada, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 26.609.050/0001-64, com sede na Rua Bandeira Paulista, n.º 600, Conjunto 44, sala 01, Itaim Bibi, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04532-001, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“Emissora”), que serão objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, declara, para todos os fins e efeitos, que verificou, em conjunto com a Emissora e o Coordenador Líder, a legalidade e ausência de vícios da operação, além de ter agido com diligência para verificar a veracidade, consistência, correção e suficiência das informações prestadas pela Emissora no Termo de Securitização de Créditos Imobiliários da Emissão.

Adicionalmente, o Agente Fiduciário declara, nos termos do Artigo 5º da Resolução CVM n.º 17, de 09 de fevereiro de 2021, não estar em situação de conflito de interesses que o impeça de exercer as funções oriundas do cargo de agente fiduciário dos CRI.

São Paulo, 25 de agosto de 2021.

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Por: Vitória Guimarães Havir

CPF: 409.470.118-46

Procuradora

Por: Tatiana Scarparo Araújo

CPF: 396.270.368-38

Procuradora

ANEXO IV(c)
DECLARAÇÃO DO COORDENADOR LÍDER PREVISTA
NO ITEM 15 DO ANEXO III DA INSTRUÇÃO CVM N.º 414

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., instituição financeira devidamente autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“**BACEN**”), com sede na Rua Joaquim Floriano, n.º 100, 5º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o n.º 03.751.794/0001-13, neste ato devidamente representada nos termos de seu contrato social (“**Coordenador Líder**”), na qualidade de coordenador líder da oferta pública com esforços restritos de distribuição dos Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries de sua 1ª Emissão (“**CRI**” e “**Emissão**”, respectivamente) da **TRAVESSIA SECURITIZADORA S.A.**, companhia aberta, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Bandeira Paulista, n.º 600, Conjunto 44, sala 01, Itaim Bibi, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04532-001, inscrita no CNPJ sob o n.º 26.609.050/0001-64, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“**Emissora**”), nos termos da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, declara, para todos os fins e efeitos, que verificou, em conjunto com a Emissora e o Agente Fiduciário, a legalidade e ausência de vícios da operação, além de ter agido com diligência para verificar a veracidade, consistência, correção e suficiência das informações prestadas pela Emissora no Termo de Securitização de Créditos Imobiliários da Emissão.

São Paulo, 25 de agosto de 2021.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Por: Pedro Henrique Feres

CPF: 317.478.958-30

Administrador

E-mail:

phferes@terrainvestimentos.com.br

Por: Adston Barros Nascimento

CPF: 338.034.768-01

Procurador

E-mail:

anascimento@terrainvestimentos.com.br

ANEXO IV(d)
DECLARAÇÃO DA INSTITUIÇÃO CUSTODIANTE PREVISTA NO
PARÁGRAFO ÚNICO DO ARTIGO 23 DA LEI N.º 10.931/2004

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, n.º 215 - 4º Andar, Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 22.610.500/0001-88, neste ato representado na forma de seu Estatuto Social (“Instituição Custodiante”), na qualidade de instituição custodiante das Cédulas de Crédito Imobiliário – CCI que servem de lastro para a emissão dos Certificados de Recebíveis Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries de sua 1ª Emissão (“CRI” e “Emissão”, respectivamente) da **TRAVERSIA SECURITIZADORA S.A.**, sociedade anônima aberta, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 26.609.050/0001-64, com sede na Rua Bandeira Paulista, n.º 600, Conjunto 44, sala 01, Itaim Bibi, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04532-001 (“Emissora”), nos termos da Lei n.º 10.931, de 2 de agosto de 2004, conforme alterada, declara, para todos os fins e efeitos, que procedeu, nos termos do artigo 18, parágrafo quarto da referida lei, com a custódia das CCI, assinada digitalmente, e que procedeu, nos termos do artigo 23, parágrafo único da referida lei, com o registro de 1 (uma) via original, assinada digitalmente, do Termo de Securitização de Créditos Imobiliários das 68ª, 69ª, 70ª, 71ª, 72ª, 73ª, 74ª e 75ª Séries da 1ª Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários da Emissora, datado de 13 de agosto de 2021, em razão da instituição, pela Emissora, de regime fiduciário sobre o(s) CRI da Emissão.

São Paulo, 25 de agosto de 2021.

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Por: Vitória Guimarães Havir

CPF: 409.470.118-46

Procuradora

Por: Tatiana Scarparo Araújo

CPF: 396.270.368-38

Procuradora

ANEXO V
DECLARAÇÃO DE INEXISTÊNCIA DE CONFLITO DE INTERESSES
AGENTE FIDUCIÁRIO CADASTRADO NA CVM

O Agente Fiduciário a seguir identificado:

Razão Social: Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Endereço: Rua Gilberto Sabino, n.º 215 - 4º Andar, Pinheiros, CEP 05425-020
Cidade / Estado: São Paulo/SP
CNPJ n.º: 22.610.500/0001-88
Representado neste ato por seus procuradores: Vitória Guimarães Havir e Tatiana Scarpato Araújo
CPF n.º: 409.470.118-46 e 396.270.368-38, respectivamente

da oferta pública com esforços restritos do seguinte valor mobiliário:

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários
Número da Emissão: 1ª Emissão
Número das Séries: 68ª Série
Emissor: Travessia Securitizadora S.A.
Quantidade: 25.000
Espécie: Nominal e Escritural
Classe: Única
Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários
Número da Emissão: 1ª Emissão
Número das Séries: 69ª Série
Emissor: Travessia Securitizadora S.A.
Quantidade: 25.000
Espécie: Nominal e Escritural
Classe: Única
Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários
Número da Emissão: 1ª Emissão
Número das Séries: 70ª Série
Emissor: Travessia Securitizadora S.A.
Quantidade: 18.000
Espécie: Nominal e Escritural
Classe: Única
Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários

Número da Emissão: 1ª Emissão

Número das Séries: 71ª Série

Emissor: Travessia Securitizadora S.A.

Quantidade: 18.000

Espécie: Nominal e Escritural

Classe: Única

Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários

Número da Emissão: 1ª Emissão

Número das Séries: 72ª Série

Emissor: Travessia Securitizadora S.A.

Quantidade: 18.000

Espécie: Nominal e Escritural

Classe: Única

Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários

Número da Emissão: 1ª Emissão

Número das Séries: 73ª Série

Emissor: Travessia Securitizadora S.A.

Quantidade: 18.000

Espécie: Nominal e Escritural

Classe: Única

Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários

Número da Emissão: 1ª Emissão

Número das Séries: 74ª Série

Emissor: Travessia Securitizadora S.A.

Quantidade: 18.000

Espécie: Nominal e Escritural

Classe: Única

Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Valor Mobiliário Objeto da Oferta: Certificados de Recebíveis Imobiliários

Número da Emissão: 1ª Emissão

Número das Séries: 75ª Série

Emissor: Travessia Securitizadora S.A.

Quantidade: 18.000



Espécie: Nominal e Escritural
Classe: Única
Forma: Os CRI são emitidos de forma nominativa e escritural.

Declara, nos termos da Resolução CVM n.º 17/2021, a não existência de situação de conflito de interesses que o impeça de exercer a função de agente fiduciário para a emissão acima indicada, e se compromete a comunicar, formal e imediatamente, à B3 S/A - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3, a ocorrência de qualquer fato superveniente que venha a alterar referida situação.

São Paulo, 25 de agosto de 2021.

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Por: Vitória Guimarães Havir

CPF: 409.470.118-46

Procuradora

Por: Tatiana Scarparo Araújo

CPF: 396.270.368-38

Procuradora

ANEXO VI

Destinação de Recursos

O cronograma apresentado nas tabelas abaixo não constitui obrigação da emissora de utilização dos recursos nas proporções, valores ou datas aqui indicados.

Nome do Empreendimento:	Five Senses Palmas
	Endereço: Rua Euclides da Cunha, Lote 1-A, Quadra 13, Distrito de Luzimangues, Porto Nacional – TO Cartório de Registro de Imóveis: Cartório de Registro de Imóveis de Porto Nacional; Matrícula do Imóvel: 92.372
Semestres - Contados a partir da data de emissão	Valor de Obra
1º Semestre	R\$ 22.000.000,00
2º Semestre	R\$ 20.000.000,00
3º Semestre	R\$ -
4º Semestre	R\$ -

Nome do Empreendimento:	Five Senses Jalapão
	Endereço: Fazenda Brejo do Morro, a ser desmembrada do Lote n.º 2-A, do Loteamento Ponte Alta-Gleba 21, 4ª Etapa, Mateiros - TO Cartório de Registro de Imóveis: Cartório Único Serviço Notarial e Registral de Mateiros - TO Matrícula do Imóvel: 302
Semestres - Contados a partir da data de emissão	Valor de Obra
1º Semestre	
2º Semestre	
3º Semestre	R\$ 10.000.000,00
4º Semestre	R\$ 12.500.000,00
5º Semestre	R\$ 12.500.000,00
6º Semestre	R\$ 8.000.000,00

Nome do Empreendimento:	Residencial MonJardin
	Endereço: Lote HM n.º 02, Quadra ARSE 23, alameda 15, Palmas - TO

	Cartório de Registro de Imóveis: Registro de Imóveis de Palmas Matrícula do Imóvel: 2.670
Semestres - Contados a partir da data de emissão	Valor de Obra
1º Semestre	
2º Semestre	
3º Semestre	R\$ 10.000.000,00
4º Semestre	R\$ 10.000.000,00
5º Semestre	R\$ 15.000.000,00
6º Semestre	R\$ 19.000.000,00
7º Semestre	R\$ 19.000.000,00