

THE LONDON TUNNELS



INTRODUÇÃO AOS TÚNEIS DE LONDRES





GRANDE NOVA ATRAÇÃO TURÍSTICA - RESUMO DA EMPRESA

Última grande atração histórica/de patrimônio, com uma história única, que pode ser reaberta no Centro de Londres

Único no mundo: não existe nada igual em nenhum outro lugar.

A maior “rede” de túneis construída para pessoas dentro de uma cidade.

Capacidade para 4,2 milhões de visitantes por ano.

Blitz de Londres, Special Operations Executive, Q-Branch do James Bond, salas de guerra de reserva, Crise dos Mísseis de Cuba, teamLabs, o bar licenciado mais profundo do mundo na City.

Londres é a cidade ocidental mais visitada do mundo

Londres recebe 22,7 milhões de visitantes internacionais, contra 18,3 milhões de Paris.

50 milhões de pessoas estão a até uma hora do The London Tunnels, no centro de Londres.

Preço médio dos ingressos: £30-£60 nas principais atrações de Londres.

City of London e Camden Council aprovam o planejamento

Em junho e julho de 2024, a City of London e o Camden Council aprovaram propostas para transformar os túneis do abrigo subterrâneo em uma atração cultural e para visitantes.

Propriedade dos Túneis Kingsway Exchange

Adquiriu o domínio pleno (freehold) dos Kingsway Exchange Tunnels da British Telecom Plc.

Modelo de negócio simples, com altas margens.

O EBITDA pode variar entre £50m e £130m por ano.

Grande atração turística, comparável à London Eye e ao Madame Tussauds

A última atração turística de grande porte inaugurada em Londres foi a London Eye, em 2000.

O público quer viver algo novo.

O governo anunciou que o Reino Unido deve receber 50 milhões de visitantes internacionais por ano até 2030, com planos de seguir entre os destinos mais visitados do mundo.

Comparativo de valuation com outras atrações globais

A London Tunnels Inc adota um modelo de negócio semelhante, com rentabilidade projetada, ao The Edge NYC, avaliado em \$678m.

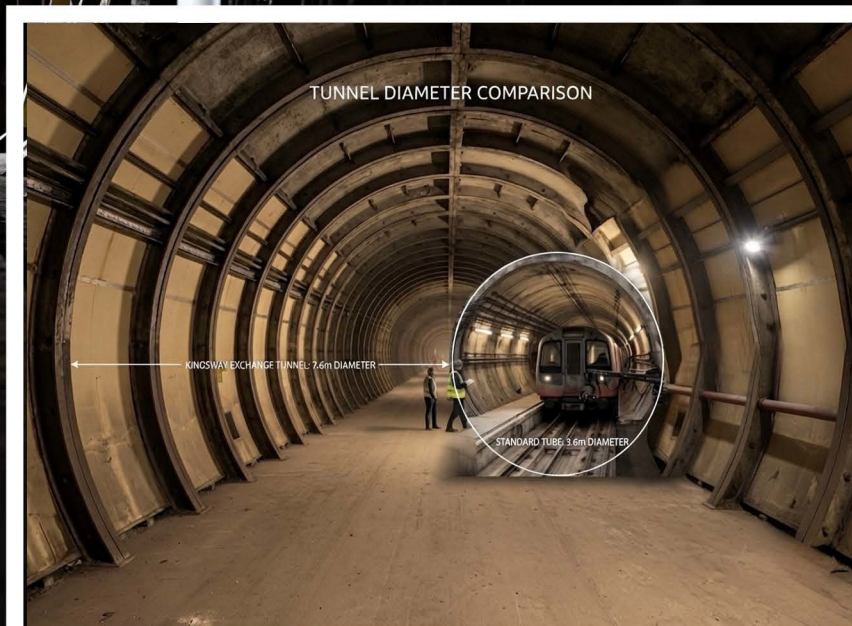
Mirante do Empire State Building, avaliado em \$700m.

O London Eye, avaliado em £700m.

Warner Bros Studio Tour London – The Making of Harry Potter registrou faturamento de £263.5m em 2024; lucro operacional de £173.5m

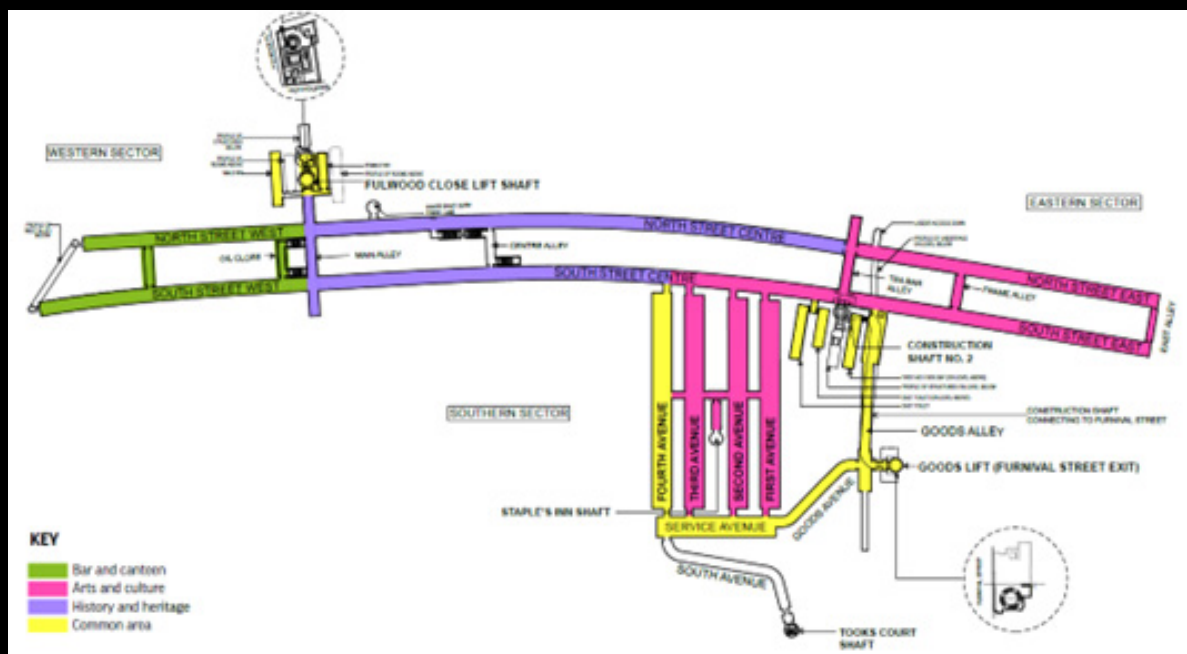
TÚNEIS DE INTERLIGAÇÃO KINGSWAY **AVENIDAS E RUAS**







Comparação com o Túnel da Mancha



LOCALIZAÇÃO DOS TÚNEIS KINGSWAY EXCHANGE

TRANSPORTE PÚBLICO

Estação / Local	A pé	Linhas de metrô disponíveis
 Charing Cross	16 min	Bakerloo • Northern • Overground
 King's Cross	19 min	Circle • Hammersmith & City • Metropolitan • Northern • Piccadilly • Victoria • Thameslink • Overground
 Waterloo	20 min	Bakerloo • Jubilee • Northern • Waterloo & City • Overground
 Chancery Lane	2 min	Central
 Covent Garden	13 min	Piccadilly
 St Paul's	14 min	Central
 Embankment	17 min	Bakerloo • Circle • District • Northern
Museu Britânico	14 min	
Tate Modern	17 min	

 Linhas de ônibus que passam por Holborn:
1, 55, 59, 98, 168, 521

LEGENDA

 Metrô
 Barcos no Rio Tâmesa
 Overground
 Ônibus



MAPA TURÍSTICO DE LONDRES



Pontos turísticos e atrações de Londres

- | | |
|--|--------------------------------|
| 1. Tower Bridge | 49. Bank of England Museum |
| 2. Tower of London | 50. Jack the Ripper Museum |
| 3. The Shard | 51. Barbican Centre |
| 4. London Eye | 52. Guildhall |
| 5. Buckingham Palace | 53. City Wall |
| 6. Horse Guards Parade | 54. Museum of the Home |
| 7. Houses of Parliament | 55. Shoreditch Park |
| 8. Big Ben | 56. Victoria Miro |
| 9. 10 Downing Street | 57. Platform 9¾ |
| 10. Westminster Abbey | 58. Monopoly Lifestized |
| 11. Shakespeare's Globe | 59. British Museum |
| 12. Madame Tussauds London | 60. British Library |
| 13. ZSL London Zoo | 61. Outernet London |
| 14. Somerset House | 62. Carnaby Street |
| 15. The Gherkin (30 St Mary Axe) | 63. Liberty London |
| 16. St Paul's Cathedral | 64. Selfridges London |
| 17. National Theatre | 65. Sherlock Holmes Museum |
| 18. OXO Tower | 66. London Palladium |
| 19. Piccadilly Circus | 67. Wallace Collection |
| 20. Leicester Square | 68. Wellcome Collection |
| 21. Borough Market | 69. Regent's Park |
| 22. Shrek's Adventure! London | 70. Frameless |
| 23. Burlington Arcade | 71. Green Park |
| 24. Harrods | 72. St James's Park |
| 25. Old Spitalfields Market | 73. Berkeley Square |
| 26. Royal Ballet and Opera | 74. Tate Britain |
| 27. Horizon 22 | 75. Chelsea Flower Show |
| 28. Sky Garden | 76. Churchill Gardens |
| 29. Royal Albert Hall | 77. Apollo Victoria Theatre |
| 30. Albert Memorial | 78. National Army Museum |
| 31. Diana Memorial Fountain | 79. Saatchi Gallery |
| 32. Sloane Square | 80. Battersea Power Station |
| 33. HMS Belfast | 81. Imperial War Museum London |
| 34. Churchill War Rooms | 82. HMS Wellington |
| 35. London Transport Museum | 83. Tate Modern |
| 36. Royal Academy of Arts | 84. The London Dungeon |
| 37. Moco Museum London | 85. The Kia Oval |
| 38. Natural History Museum | 86. Lord's Cricket Ground |
| 39. Victoria and Albert Museum | 87. Burgess Park |
| 40. The Postal Museum | 88. White Cube Bermondsey |
| 41. Trafalgar Square | 89. SEA LIFE London Aquarium |
| 42. Covent Garden | 90. Leadenhall Market |
| 43. Hyde Park | 91. Chinatown |
| 44. London Wall | 92. Archbishop's Park |
| 45. Monument to the Great Fire of London | 93. St Pancras International |
| 46. Escape Entertainment | 94. Scotland Yard |
| 47. London Mithraeum | 95. Sir John Soane's Museum |
| 48. Golden Hinde | 96. Hunterian Museum |

-  The London Tunnels
-  Mais de 1 mi de visitantes por ano
-  Menos de 1 mi de visitantes por ano
-  London Borough of Camden
-  City of London
-  800m zona a partir do centro dos Túneis Kingsway

PATRIMÔNIO HISTÓRICO E CULTURAL EXPERIÊNCIA DO VISITANTE

Blitz de Londres e Segunda Guerra Mundial

Honrar e respeitar os 43.000 civis britânicos que morreram durante a Blitz.

Special Operations Executive

Realizar ações de espionagem e sabotagem na Europa ocupada pelos nazistas. 13.000 integrantes, dos quais 3.200 eram mulheres.

Militar Inteligência Museu

As Forças Armadas O Museu de Inteligência Militar é o único no Reino Unido a revelar o trabalho, muitas vezes sigiloso, de homens e mulheres da inteligência militar. **Salas de Guerra de Reserva**

As instalações de apoio aos War Rooms de Churchill foram danificadas durante a Segunda Guerra Mundial.

Crise dos Mísseis de Cuba

O Kingsway Exchange foi o TAT-1 entre EUA e Reino Unido, conectando a Casa Branca ao Kremlin em outubro de 1962.

Q Branch, de James Bond

Ian Fleming atuou como Oficial de Ligação da Marinha junto ao SOE. Acredita-se que os Túneis do Kingsway Exchange, sob High Holborn, em Londres, tenham inspirado a Q Branch nos romances de James Bond de Ian Fleming. Esses túneis subterrâneos da Segunda Guerra, com cerca de uma milha de extensão, foram usados por agências de inteligência.

teamLab Intl, L'Atelier des Lumières, Moco Amsterdam

Em 2025, o coletivo de arte teamLab registrou mais de 4,2 milhões de visitantes somando suas duas unidades de museu em Tóquio.

The Sphere Las Vegas,

Projetada pela Populous, com um interior que abriga a maior tela de LED do mundo. O espaço tem 17.600 lugares e capacidade total para 20.000 pessoas.

Parcerias Globais de Franquias: Bond, Batman, Top Gun

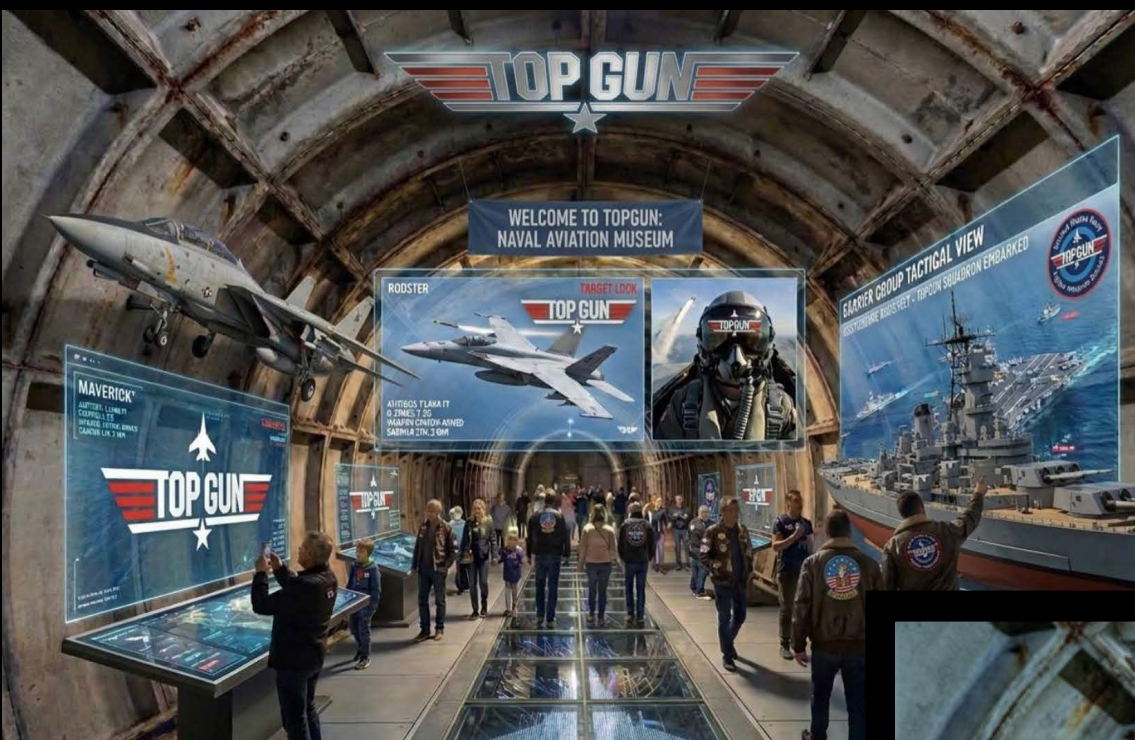
As experiências de “making-of” de Bond, Batman e Top Gun oferecem IPs reconhecidas no mundo todo, com apelo comprovado para várias gerações — e impulsionam visitas internacionais recorrentes.

Warner Bros. Studio Tour London's Making of Harry Potter atrai mais de dois milhões de visitantes por ano, comprovando a força comercial das atrações guiadas por IP.

O bar licenciado mais profundo do mundo em uma cidade

Já foi o bar licenciado mais profundo do Reino Unido. Ele será reativado e tem tudo para entrar na lista dos “50 melhores bares do mundo”.

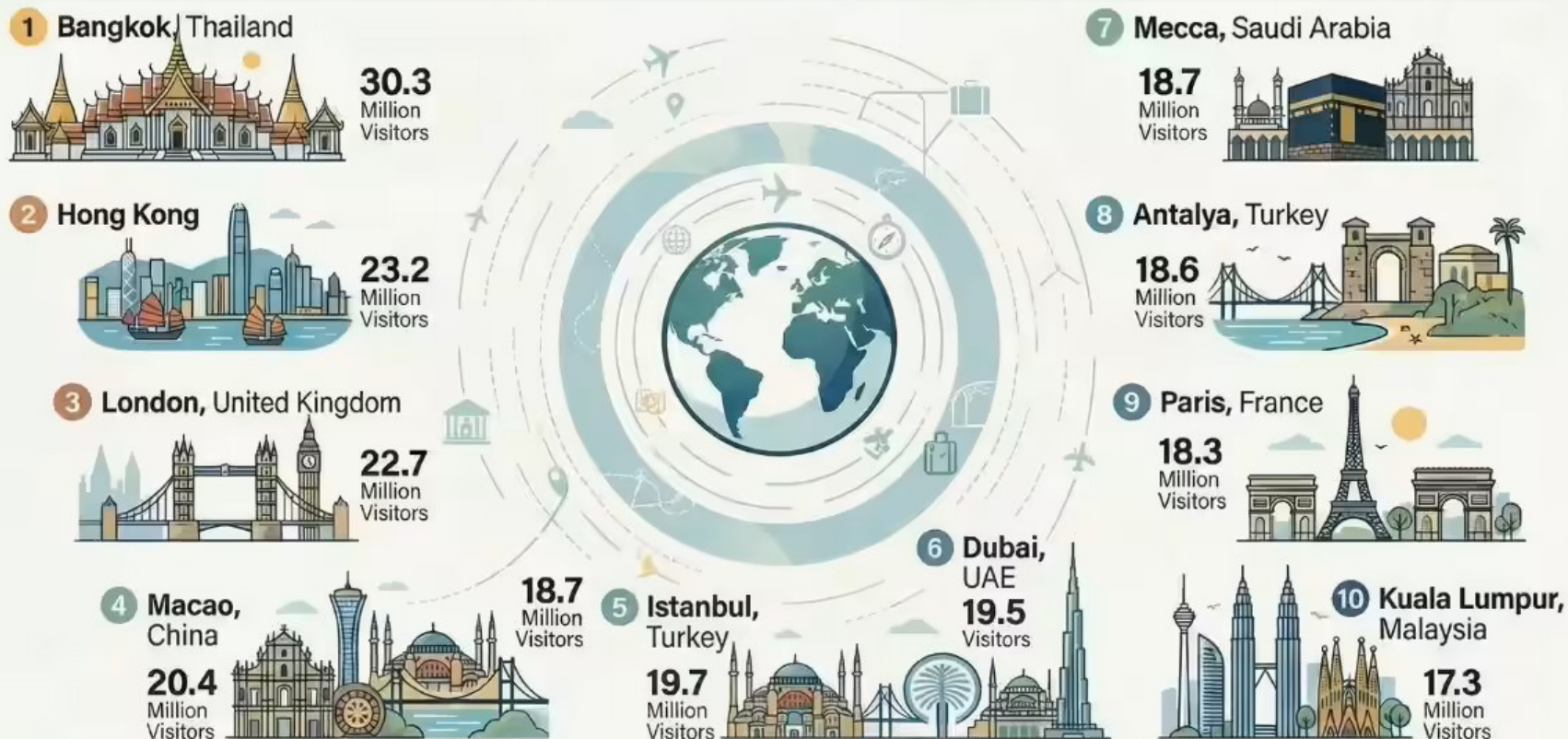






LONDRES É A CIDADE OCIDENTAL MAIS VISITADA **DO MUNDO**

Número projetado de visitantes internacionais (em milhões)



IMPACTO GLOBAL ESTATÍSTICAS E ALCANCE



6,3
bilhões

total de pessoas
alcançadas

260
publicações

compartilharam
isso no mundo todo

34
países

compartilharam
esta história

MODELO DE NEGÓCIO SIMPLES **AVALIAÇÃO EV/EBITDA**



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (MODELO ORIGINAL)

COM BASE EM 2,6 MILHÕES DE VISITANTES

– Operating assumptions as per management estimates. Operating assumptions have not been validated

(in GBPk)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Ticket revenue incl. discounts and premia	-	-	18,783	56,378	75,258	88,208	91,615	94,394	97,021
Construction tours revenue	9,668	4,081	134	-	-	-	-	-	-
Retail revenue	-	-	2,770	8,313	11,096	13,006	13,508	13,918	14,305
F&B revenue	-	-	536	1,369	1,397	1,427	1,457	1,487	1,517
Functions revenue	-	-	27	110	140	171	175	179	182
Sponsorship revenue	-	-	215	439	560	572	875	894	1,216
Total revenue	9,668	4,081	22,465	66,608	88,451	103,384	107,630	110,872	114,241
Ticket COGS	(97)	(41)	(425)	(1,271)	(1,697)	(1,989)	(2,066)	(2,129)	(2,188)
Retail COGS	-	-	(1,246)	(3,741)	(4,993)	(5,852)	(6,078)	(6,263)	(6,437)
F&B COGS	-	-	(161)	(411)	(419)	(428)	(437)	(446)	(455)
Functions COGS	-	-	(4)	(17)	(21)	(26)	(27)	(27)	(28)
Other COGS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross profit	9,571	4,040	20,629	61,169	81,320	95,088	99,022	102,007	105,133
% margin	99.0%	99.0%	91.8%	91.8%	91.9%	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%
Operator fees	-	-	(2,175)	(4,766)	(5,371)	(5,437)	(5,212)	(4,779)	(5,782)
Exhibition expenses	(1,433)	(8,487)	(7,575)	(5,519)	(3,378)	(3,445)	(7,028)	(3,584)	(3,656)
Personnel expenses	(885)	(1,342)	(1,548)	(1,936)	(2,346)	(2,464)	(2,846)	(2,988)	(3,137)
Marketing expenses	(689)	(885)	(16,015)	(12,042)	(9,362)	(10,085)	(10,413)	(10,729)	(10,985)
Property expenses	-	-	(2,171)	(4,141)	(4,503)	(4,593)	(4,685)	(4,779)	(4,875)
Repairs & maintenance expenses	-	-	(435)	(994)	(1,126)	(1,725)	(2,343)	(2,390)	(2,437)
Other Opex	(368)	(300)	(826)	(1,678)	(1,711)	(1,746)	(1,780)	(1,816)	(1,852)
EBITDA	6,197	(6,974)	(10,116)	30,093	53,523	65,593	64,716	70,943	72,408
% margin	64.1%	(170.9%)	(45.0%)	45.2%	60.5%	63.4%	60.1%	64.0%	63.4%
D&A	(273)	(902)	(9,961)	(12,856)	(12,856)	(12,856)	(12,856)	(12,856)	(12,856)
EBIT	5,924	(7,876)	(20,077)	17,237	40,667	52,738	51,860	58,087	59,552
% margin	61.3%	n.m.	n.m.	25.9%	46.0%	51.0%	48.2%	52.4%	52.1%

Obs.: O preço do ingresso para The Making of Harry Potter aumentou de £52.50 (janeiro de 2025) para £58.50 (março de 2026).

DEMONSTRATIVO ADICIONAL DE LUCROS E PERDAS COM BASE NA “CAPACIDADE TÉCNICA” DE 4,2 MILHÕES DE VISITANTES

– Operating assumptions as per management estimates. Operating assumptions have not been validated

(in GBP)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
No of visitors	1,500	2,800	3,200	3,600	4,100	4,200	4,200	4,200	4,200
Ticket revenue incl. discounts and premia	48,750	93,048	108,733	125,077	145,653	152,563	155,996	159,506	163,094
Premia retail revenue	7,189	13,720	16,033	18,443	21,477	22,495	23,002	23,519	24,048
F&B revenue	1,391	2,259	1,397	1,427	1,457	1,487	1,517	1,517	1,517
Functions revenue	27	110	140	171	175	179	182	182	182
Sponsorship revenue	215	439	560	572	875	894	1,216	1,216	1,216
Total revenue	57,573	109,576	126,862	145,689	169,637	177,618	181,912	185,940	190,058
Ticket COGS	1,095	2,098	2,452	2,820	3,285	3,441	3,518	3,599	3,681
Retail COGS	3,235	6,174	7,215	8,299	9,664	10,123	10,351	10,584	10,822
F&B COGS	417	678	419	428	437	446	455	455	455
Functions COGS	4	17	21	26	27	27	28	28	28
Total COGS	4,752	8,966	10,107	11,574	13,413	14,037	14,351	14,665	14,986
Gross profit	52,821	100,609	116,755	134,115	156,224	163,581	167,561	171,275	175,072
% margin	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%	92.0%
Operator fees	5,574	7,840	7,703	7,662	8,215	7,656	9,207	9,411	9,619
Exhibition expenses	7,575	5,519	3,378	3,445	7,028	3,584	3,656	3,656	3,656
Personnel expenses	1,548	1,936	2,346	2,464	2,846	2,988	3,137	3,137	3,137
Marketing expenses	17,272	16,436	13,427	14,212	16,412	17,188	17,492	17,879	18,275
Property expenses	2,171	4,141	4,503	4,593	4,685	4,779	4,875	4,875	4,875
Repairs & maintenance expenses	435	994	1,126	1,725	2,343	2,390	2,437	2,437	2,437
Other Opex	826	1,678	1,711	1,746	1,780	1,816	1,852	1,852	1,852
Total expenses	35,401	38,545	34,195	35,847	43,309	40,401	42,656	43,247	43,851
EBITDA	17,420	62,065	82,561	98,269	112,916	123,180	124,905	128,028	131,220
% margin	30.0%	57.0%	65.0%	67.0%	67.0%	69.0%	69.0%	69.0%	69.0%
D&A	9,961	12,856	12,856	12,856	12,856	12,856	12,856	12,857	12,858
EBIT	7,459	49,209	69,705	85,413	100,060	110,324	112,049	115,171	118,362
% margin	13.0%	45.0%	55.0%	59.0%	59.0%	62.0%	62.0%	62.0%	62.0%

Obs.: O preço do ingresso para The Making of Harry Potter aumentou de £52.50 (janeiro de 2025) para £58.50 (março de 2026).

VOSPER, FRIEND & FALCKE

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO INDEPENDENTE



Valor justo na conclusão:

£170,571,333

(CENTO E SETENTA MILHÕES, QUINHENTAS E SETENTA E UMA MIL, TREZENTAS E TRINTA E TRÊS LIBRAS)

Entendemos que o custo estimado das obras preliminares do projeto fica em torno de £63,450,000, além dos honorários profissionais. Considerando custos de financiamento, custos de aquisição e o lucro do incorporador, entendemos que o valor do imóvel com as aprovações já concedidas fica na faixa de

Valor com Aprovação Concedida:

£51,350,806

(CINQUENTA E UM MILHÕES, TREZENTOS E CINQUENTA MIL, OITOCENTAS E SEIS LIBRAS)

Assim como em 2024, as informações disponíveis ao avaliador ainda são relativamente limitadas e exigiram algumas premissas. Por isso, o avaliador ressalta que há menos segurança associada a esta avaliação do que normalmente se teria em ativos imobiliários mais tradicionais.

AVALIAÇÃO
DO THE EDGE

\$678m

(KKR OUT 2021)

AVALIAÇÃO DOS
TÚNEIS DE LONDRES

£700m

(PROJETADO PARA 2030)

“O que mais chama atenção, entre todas essas outras pessoas que chegaram, é que agora credores e investidores reconhecem que esses são ativos de investimento de padrão institucional.”

Tony Malkin, presidente do conselho e diretor-presidente da Empire State Realty Trust



CONCLUSÃO

Última grande atração de história/patrimônio no centro de Londres, com capacidade para 4,2 milhões de visitantes por ano

Único: não existe outra rede de túneis em grande profundidade aberta ao público.

Capacidade para receber 4,2 milhões de visitantes por ano. O EBITDA pode variar de £50m a £130m ao ano.

Três experiências únicas: História/ Patrimônio, Arte & Cultura e o Bar Licenciado Mais Profundo do Mundo

Alto apelo na mídia global.

Memorial ao Blitz de Londres, ao Special Operations Executive, ao Q Branch de James Bond, às Salas de Guerra de Reserva e à Crise dos Mísseis de Cuba.

teamLab Intl, L'Atelier des Lumières, Moco Amsterdam.

Já foi o bar licenciado mais profundo do Reino Unido; com tudo para entrar na lista dos "50 melhores bares do mundo".

Londres é a cidade ocidental mais visitada do mundo

Londres recebe 22,7 milhões de visitantes internacionais.

50 milhões de pessoas estão a até uma hora do The London Tunnels, no centro de Londres.

Reconhecemos que as estimativas de visitantes internacionais variam.

Propriedade plena dos túneis Kingsway Exchange, adquirida da British Telecom

Modelo de negócio simples e de alta margem.

A aprovação completa de planejamento foi concedida pela City of London e pelo Camden Council.

Capacidade projetada de visitantes (4,2 milhões).

Empresa privada incorporada nas Ilhas Cayman, redomiciliada a partir de uma PLC do Reino Unido

Empresa privada incorporada nas Ilhas Cayman. Transição para fora de uma PLC do Reino Unido listada na Euronext, Amsterdã.

A empresa nas Ilhas Cayman passa a ser estrutural e juridicamente compatível com uma listagem na Nasdaq, algo que na prática não é viável para uma PLC do Reino Unido. Potencial de valuations mais altos e uma base de investidores mais ampla, com participação de pessoas físicas e institucionais.

Valuações comparativas com outras atrações globais

The London Tunnels tem um modelo de negócio simples, de alta margem, com lucratividade projetada semelhante às seguintes referências:

The Edge, NYC, avaliado em \$678m.

Deck de Observação do Empire State Building, avaliado em \$700m.

The London Eye, avaliado em £700m.

The Making of Harry Potter, avaliado em £176m.

AVISO LEGAL

As informações contidas nestes slides e na apresentação oral que os acompanha (em conjunto, a “**Apresentação**”) não foram aprovadas por uma pessoa autorizada, nos termos do Financial Services and Markets Act 2000 (“**FSMA**”), nem por qualquer outra autoridade reguladora de valores mobiliários de qualquer estado ou outra jurisdição. Caso alguém tenha qualquer dúvida quanto ao conteúdo desta Apresentação, deve buscar orientação independente com uma pessoa autorizada para fins do FSMA e especializada em aconselhamento sobre investimentos dessa natureza.

As informações contidas neste documento não pretendem abranger todos os temas que possam ser relevantes para avaliar se deve ou não ser feito qualquer investimento potencial e não se destinam a fornecer — nem devem ser utilizadas como — orientação contábil, jurídica ou tributária.

Esta Apresentação é fornecida exclusivamente para fins informativos. Ela não constitui nem íntegra, e não deve ser considerada, como relacionada a qualquer oferta, convite ou recomendação para vender ou emitir, nem como solicitação de oferta, convite ou recomendação para comprar ou subscrever, quaisquer valores mobiliários ou outro tipo de participação na Companhia ou em qualquer entidade relacionada; e sua divulgação não cria qualquer relação jurídica.

As informações contidas nesta Apresentação foram preparadas pela The London Tunnels Inc (a “**Companhia**”). A Apresentação e quaisquer outras informações confidenciais disponibilizadas a qualquer destinatário, seja verbalmente ou por escrito, devem ser mantidas em absoluto sigilo, e documentos que contenham tais informações não podem ser reproduzidos, utilizados ou divulgados sem o consentimento prévio e por escrito da Companhia. A Apresentação não poderá ser copiada, publicada, reproduzida ou distribuída, total ou parcialmente, a qualquer outra pessoa, por qualquer motivo, em nenhum momento.

As informações contidas na Apresentação somente podem ser comunicadas a: (a) pessoas, em um Estado-membro do EEE, que sejam investidores qualificados nos termos do artigo 2(e) do Regulamento (UE) 2017/1129 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 14 de junho de 2017 (incluindo quaisquer regulamentos delegados aplicáveis, o “**Regulamento do Prospecto**”); (b) pessoas, no Reino Unido, que (i) tenham experiência profissional em assuntos relacionados a investimentos e se enquadrem na definição de “profissionais de investimento” do Artigo 19(5) do Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, conforme alterado (o “**FPO**”), (ii) se enquadrem na definição de “empresas de alto patrimônio líquido, associações não constituídas etc.” do Artigo 49(2)(a) a (d) do European Union (Withdrawal) Act 2018 (o “**EUWA**”) (o “**Regulamento do Prospecto do Reino Unido**”); e (c) a quem seja legalmente permitido

comunicar (em conjunto, “**Pessoas Relevantes**”). Quem não for Pessoa Relevante não deve participar da Apresentação nem se basear ou agir com fundamento no que for comunicado nela. As informações aqui contidas não se destinam, nem devem ser distribuídas ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã, residente ou esteja situada em localidade, estado, país ou outra jurisdição em que tal distribuição ou uso viole leis ou regulamentos, ou exija registro ou licenciamento nessa jurisdição. Em especial, estas Informações não devem ser divulgadas, publicadas ou distribuídas, no todo ou em parte, direta ou indiretamente, na Austrália, Nova Zelândia, Canadá, Japão ou África do Sul, nem para esses países. Pessoas que venham a ter acesso a estas Informações devem se informar e cumprir tais restrições. A Apresentação não constitui solicitação de oferta para compra de valores mobiliários nem oferta de venda de valores mobiliários nos Estados Unidos (conforme definido na Regulation S do U.S. Securities Act de 1933, conforme alterado (o “**Securities Act**”). As ações ordinárias da Companhia não foram e não serão registradas nos termos do Securities Act e não podem ser ofertadas ou vendidas nos Estados Unidos sem o devido registro, salvo conforme uma isenção ou uma operação não sujeita às exigências de registro do Securities Act, e em conformidade com as leis estaduais de valores mobiliários aplicáveis.

Nenhum compromisso, garantia, declaração ou asseguração, expressa ou implícita, é prestado, em nome da Companhia ou por qualquer de seus membros atuais ou propostos, agentes, afiliadas, representantes, consultores, empregados ou diretores, ou por qualquer outra pessoa, quanto à exatidão, integralidade ou imparcialidade das informações ou opiniões contidas neste documento; e nenhuma dessas pessoas assume responsabilidade ou obrigação por qualquer perda, seja qual for sua origem, decorrente do uso, da confiança depositada ou de qualquer relação com esta Apresentação, seu conteúdo ou qualquer outro fato a ela relacionado. Ainda assim, nada neste parágrafo exclui responsabilidade por qualquer compromisso, garantia, declaração ou asseguração prestada de forma fraudulenta. Algumas declarações nesta Apresentação são declarações prospectivas, e a própria Apresentação foi elaborada com base em diversas premissas, previsões e projeções da Companhia que, por sua natureza, são prospectivas. Declarações prospectivas costumam ser identificadas por termos como “acredita”, “espera”, “pode”, “irá”, “poderia”, “deveria”, “pretende”, “estima”, “potencial”, “antecipa”, “planeja” ou “supõe”, ou expressões semelhantes, bem como por discussões de estratégia que envolvam riscos e incertezas. Por sua própria natureza, declarações prospectivas, premissas, previsões e projeções envolvem diversos riscos e incertezas e, em alguns

casos, baseiam-se em estimativas e informações incompletas, o que pode fazer com que resultados ou eventos reais divirjam de forma relevante daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações prospectivas ou pela Apresentação como um todo. Esses riscos e incertezas — e o impacto que exercem sobre as premissas, previsões e projeções contidas na Apresentação — podem afetar negativamente o resultado e os efeitos financeiros dos planos e eventos aqui descritos.

Na medida do possível, os dados contidos nestas informações foram obtidos de fontes oficiais ou de terceiros. Publicações, estudos e pesquisas setoriais de terceiros geralmente indicam que os dados nelas contidos foram coletados junto a fontes consideradas confiáveis, mas não há garantia quanto à exatidão ou à completude desses dados. Embora a Companhia entenda que cada uma dessas publicações, estudos e pesquisas tenha sido elaborada por fonte idônea, a Companhia não verificou de forma independente os dados ali apresentados. Além disso, parte dos dados incluídos nestas informações decorre de pesquisas internas da Companhia e de estimativas baseadas no conhecimento e na experiência da administração da Companhia no mercado em que atua. Embora a Companhia considere tais pesquisas e estimativas razoáveis e confiáveis, elas — assim como a metodologia e as premissas que as sustentam — não foram verificadas por qualquer fonte independente quanto à exatidão ou à completude e estão sujeitas a alteração sem aviso prévio.

Cada destinatário reconhece que: (i) o conteúdo destas informações inclui informação privilegiada relacionada, direta ou indiretamente, à Companhia e a qualquer proposta de captação de recursos, para fins da Criminal Justice Act 1993 e do Artigo 7 do Market Abuse Regulation (EU) 596/2014 (“**MAR**”) e do MAR na medida em que integra o direito do Reino Unido por força do EUWA; (ii) adotará as medidas necessárias para garantir que todas as pessoas em sua organização reconheçam seus deveres legais e regulatórios quanto ao recebimento de informação privilegiada e estejam cientes das restrições aplicáveis (incluindo restrições a (a) negociar (ou incentivar qualquer outra pessoa a negociar) ações da Companhia enquanto estiver de posse de informação privilegiada), (b) utilizar informação privilegiada e (c) divulgar, usar indevidamente ou circular a respectiva informação privilegiada; e (iii) é pessoa a quem estas Informações podem ser comunicadas legalmente, de acordo com as restrições estabelecidas neste aviso.

Ao aceitar a Apresentação, você concorda em se sujeitar a estas limitações e restrições.