FIDC EMPÍRICA NOVERDE – CLASSE ÚNICA

CNPJ: 52.115.159/0001-55

Condomínio:	Fechado	**Administrador:**	Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Prazo:	Indeterminado	**Gestor**:	SRM Empírica Gestão de Crédito Ltda.
Data de Registro:	08/set/2023	**Custodiante:**	Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Classe:	Única		
Subclasses de Cotas:	Seniores e Subordinadas		

Política de Investimento:	**Direitos Creditórios –** A presente Classe do Fundo deverá alocar, em até 180 dias contados da primeira data de integralização das suas Cotas, no mínimo, 67,0% de seu Patrimônio Líquido (PL) na aquisição de qualquer classe, subclasse ou série de Cotas do FIDC, podendo concentrar até 100,0% de seu PL em único FIDC, que atendam aos Critérios de Elegibilidade previstos neste Anexo; **Ativos Financeiros –** A parcela do PL desta Classe que não estiver alocada em Direitos Creditórios Elegíveis poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, nos seguintes Ativos Financeiros: a) moeda corrente nacional; b) títulos de emissão do Tesouro Nacional; c) operações compromissadas, desde que tais operações tenham como lastro títulos de emissão do Tesouro Nacional; d) cotas de classes de cotas de fundos de investimento que invistam exclusivamente nos ativos referidos nas alíneas (b) e (c);
Critérios de Eligibilidade:	Toda e qualquer Cota de FIDCs a ser adquirida pela Classe deverá atender cumulativamente, na Data de Aquisição, aos seguintes Critérios de Elegibilidade que deverão ser verificados pela Gestora previamente à cada aquisição pela Classe: I - as Cotas do FIDC a serem adquiridas pela Classe devem ter sido previamente aprovadas pela Gestora; II - Somente podem ser adquiridas cotas emitidas pelo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal, inscrito no CNPJ sob nº 26.758.072/0001-96;
Subordinação	A partir da emissão de Subclasse de Cotas Seniores, a seguinte Subordinação Mínima deverá ser observada na Classe, verificadas e monitoradas todo Dia Útil pela Gestora: a Subordinação Mínima admitida na Classe é de 60,0% do PL;
Nº de cotistas (set/25):	Seniores: 40 Subordinados: 4

Regulamento: 19/05/2025

Ratings

Subclasses	3T25 (atual)	2T25	1T25	Rating Inicial	Data da Atribuição
Sênior I	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	Inicial: 17/jan/2024
Sênior II	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	Inicial: 14/nov/2024
Sênior III	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	Inicial: 12/dez/2024
Sênior IV	**brA(sf)** Estável	**brA(sf)** Estável	-	**brA(sf)** Estável	Inicial: 02/jun/2025
Subordinada Mezanino I	**brBBB(sf)** Estável	**brBBB(sf)** Estável	**brBBB(sf)** Estável	**brBBB(sf)** Estável	Inicial: 12/dez/2024
Subordinada Mezanino II	**brBBB(sf)** Estável	**brBBB(sf)** Estável	-	**brBBB(sf)** Estável	Inicial: 02/jun/2025
Subordinada Junior	**brB(sf)** Estável	**brB(sf)** Estável	**brB(sf)** Estável	**brB(sf)** Estável	Inicial: 17/jan/2024

Validade dos Ratings: 12/dez/2026

Analistas

Luiz Felipe Silveira
Tel.: 55 11 3377 0707
luiz.silveira@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

FUNDAMENTOS DOS RATINGS

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 30 de dezembro de 2025, afirmou os ratings '**brA(sf)**' da Subclasse de Cotas Seniores (Séries I, II, III e IV), '**brBBB(sf)**' para a Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino (I e II) e '**brB(sf)**' para a Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios em Classes de Cotas Empírica Noverde – Classe Única (FIDC Empírica Noverde / Fundo). As classificações possuem perspectiva **estável.**

Cabe ressaltar que a Gestora do Fundo alterou sua denominação social, de Reag Gestão de Crédito Ltda. para SRM Empírica Gestora de Crédito Ltda.

Este monitoramento refere-se ao 3º trimestre de 2025 (3T25), e a afirmação das classificações reflete o desempenho do FIDC Empírica Noverde dentro do esperado e seu enquadramento aos principais parâmetros definidos em Regulamento neste período, além da manutenção de outros fundamentos apresentados em relatórios anteriores.

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade dos Ratings

A perspectiva **estável** do rating traduz a expectativa da Austin Rating de que a classificação das Subclasses de Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino do Fundo não se modificarão no curto prazo. No entanto, ações de rating

poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: **(i)** alterações nos níveis de concentração, subordinação e características gerais da carteira; e **(ii)** modificações na estrutura do Fundo, sobretudo no que se refere à política de investimento e aos limites de concentração.

PERFORMANCE DO FUNDO

As tabelas a seguir poderão ser preenchidas com os seguintes códigos: "Ok": enquadrado; "NE": não enquadrado; "IN": informação não enviada; "NA": não se aplica.

Enquadramento ao Regulamento													
Descrição	**Parâmetro**	**31/10/24**	**29/11/24**	**31/12/24**	**31/1/25**	**28/2/25**	**31/3/25**	**30/4/25**	**30/5/25**	**30/6/25**	**31/7/25**	**29/8/25**	**30/9/25**
Cotas de FIDCs / PL	Mín. 67,0%	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Subordinadas / PL	Mín. 60,0%	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Benchmark Seniores	CDI + 6,0% a.a.	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK

Elaborado pela Austin Rating com base nas informações apresentadas.

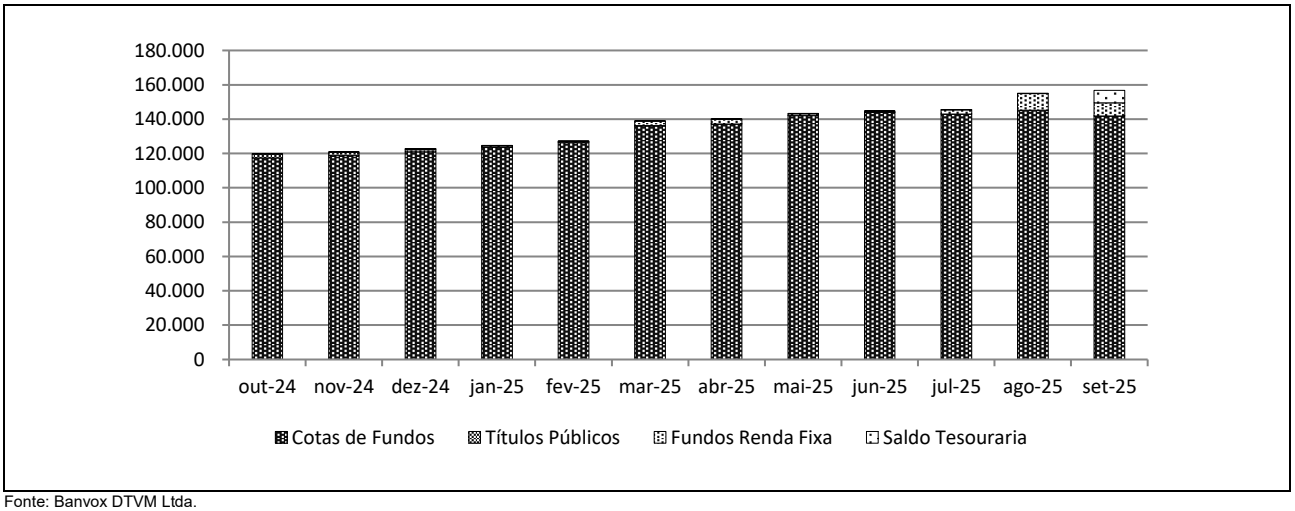
Posição da Carteira (R$ Mil)												
Títulos/Datas	**31/10/24**	**29/11/24**	**31/12/24**	**31/1/25**	**28/2/25**	**31/3/25**	**30/4/25**	**30/5/25**	**30/6/25**	**31/7/25**	**29/8/25**	**30/9/25**
Cotas de Fundos	**117.464**	**118.631**	**121.029**	**123.767**	**126.547**	**136.131**	**137.158**	**142.216**	**143.841**	**142.909**	**145.130**	**141.765**
Títulos Públicos	2.140	2.158	1.167	48	48	49	49	50	50	51	52	52
Títulos Privados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundos Renda Fixa	0	0	475	703	476	2.650	2.784	846	815	2.428	9.737	7.685
Saldo Tesouraria	29	16	1	2	1	58	2	2	1	1	1	7.295
Total Geral da Carteira	**119.633**	**120.805**	**122.672**	**124.520**	**127.073**	**138.887**	**139.993**	**143.114**	**144.708**	**145.389**	**154.920**	**156.798**
PL	**119.579**	**120.744**	**122.630**	**124.459**	**127.047**	**138.851**	**139.959**	**143.115**	**144.694**	**147.349**	**154.868**	**156.747**

Fonte: Banvox DTVM Ltda.

Posição da Carteira (% do PL)												
Títulos/Datas	**31/10/24**	**29/11/24**	**31/12/24**	**31/1/25**	**28/2/25**	**31/3/25**	**30/4/25**	**30/5/25**	**30/6/25**	**31/7/25**	**29/8/25**	**30/9/25**
Cotas de Fundos	**98,2%**	**98,2%**	**98,7%**	**99,4%**	**99,6%**	**98,0%**	**98,0%**	**99,4%**	**99,4%**	**97,0%**	**93,7%**	**90,4%**
Títulos Públicos	1,8%	1,8%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Títulos Privados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Renda Fixa	0,0%	0,0%	0,4%	0,6%	0,4%	1,9%	2,0%	0,6%	0,6%	1,6%	6,3%	4,9%
Saldo Tesouraria	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,7%
Total Geral da Carteira	**100,0%**	**100,1%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**98,7%**	**100,0%**	**100,0%**
PL	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

Fonte: Banvox DTVM Ltda.

Composição da Carteira (em R$ Mil)



Fonte: Banvox DTVM Ltda.

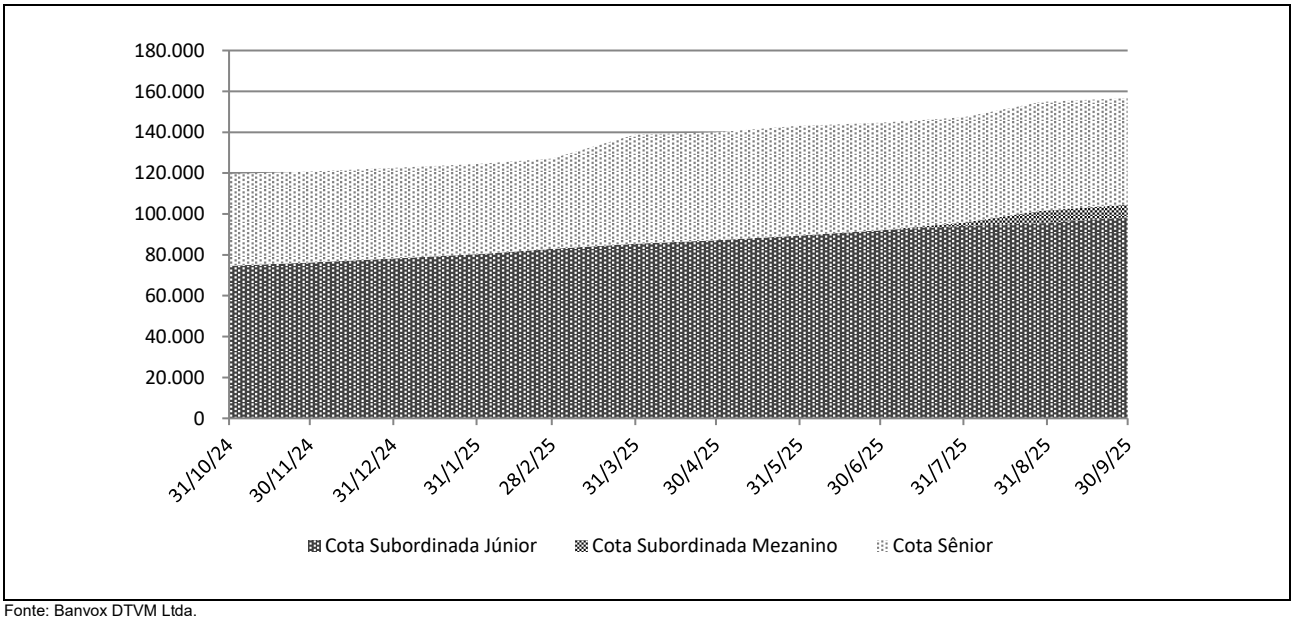
Posição do PL (R$ Mil)												
Data	Cota Sênior I			Cota Sênior II			Cota Sênior III			Cota Sênior IV		
	Quant.	$ / Unid.	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid.	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid.	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ PL (R$ Mil)
30/9/25	14.127	799	11.283	30.212	879	26.560	12.485	897	11.198	2.989	1.030	3.079
29/8/25	14.127	821	11.594	30.212	897	27.110	12.485	928	11.581	2.989	1.013	3.028
31/7/25	14.127	842	11.901	30.212	915	27.655	12.485	958	11.957	0	0	0
30/6/25	14.127	862	12.175	30.212	931	28.131	12.485	985	12.297	0	0	0
30/5/25	14.127	882	12.467	30.212	948	28.652	12.485	1.013	12.653	0	0	0
30/4/25	14.127	902	12.738	30.212	964	29.132	10.488	1.040	10.908	0	0	0
31/3/25	14.127	921	13.011	30.212	980	29.620	10.488	1.024	10.744	0	0	0
28/2/25	14.127	941	13.289	30.212	997	30.121	700	1.011	707	0	0	0
31/1/25	14.127	959	13.550	30.212	1.012	30.589	0	0	0	0	0	0
31/12/24	14.127	976	13.791	30.212	1.012	30.561	0	0	0	0	0	0
29/11/24	14.127	994	14.036	30.212	1.010	30.508	0	0	0	0	0	0
31/10/24	14.127	1.012	14.298	30.212	1.012	30.578	0	0	0	0	0	0

Fonte: Banvox DTVM Ltda.

Posição do PL (R$ Mil)												
Data	Cota Sub. Mezanino I			Cota Sub. Mezanino II			Cotas Subordinadas				Sub. Total (% do PL)	PL do fundo (R$ Mil)
	Quant.	$ / Unid.	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid.	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid.	$ PL (R$ Mil)	Sub. Jr.(% do PL)		
30/9/25	1	878	1	5.910	1.047	6.190	69.797	1.410	98.436	62,8%	66,7%	156.747
29/8/25	1	907	1	5.910	1.028	6.075	69.797	1.368	95.480	61,7%	65,6%	154.868
31/7/25	1	935	1	1.650	1.009	1.666	69.797	1.349	94.170	63,9%	65,0%	147.349
30/6/25	1	960	1	0	0	0	69.797	1.319	92.090	63,6%	63,6%	144.694
30/5/25	1	987	1	0	0	0	69.797	1.280	89.343	62,4%	62,4%	143.115
30/4/25	1	1.012	1	0	0	0	69.797	1.249	87.180	62,3%	62,3%	139.959
31/3/25	0	0	0	0	0	0	69.797	1.225	85.476	61,6%	61,6%	138.851
28/2/25	0	0	0	0	0	0	69.797	1.188	82.929	65,3%	65,3%	127.047
31/1/25	0	0	0	0	0	0	69.797	1.151	80.321	64,5%	64,5%	124.459
31/12/24	0	0	0	0	0	0	69.797	1.122	78.278	63,8%	63,8%	122.630
29/11/24	0	0	0	0	0	0	69.797	1.092	76.200	63,1%	63,1%	120.744
31/10/24	0	0	0	0	0	0	69.797	1.070	74.703	62,5%	62,5%	119.579

Fonte: Banvox DTVM Ltda.

Evolução do PL Total (em R$ Mil)



Fonte: Banvox DTVM Ltda.

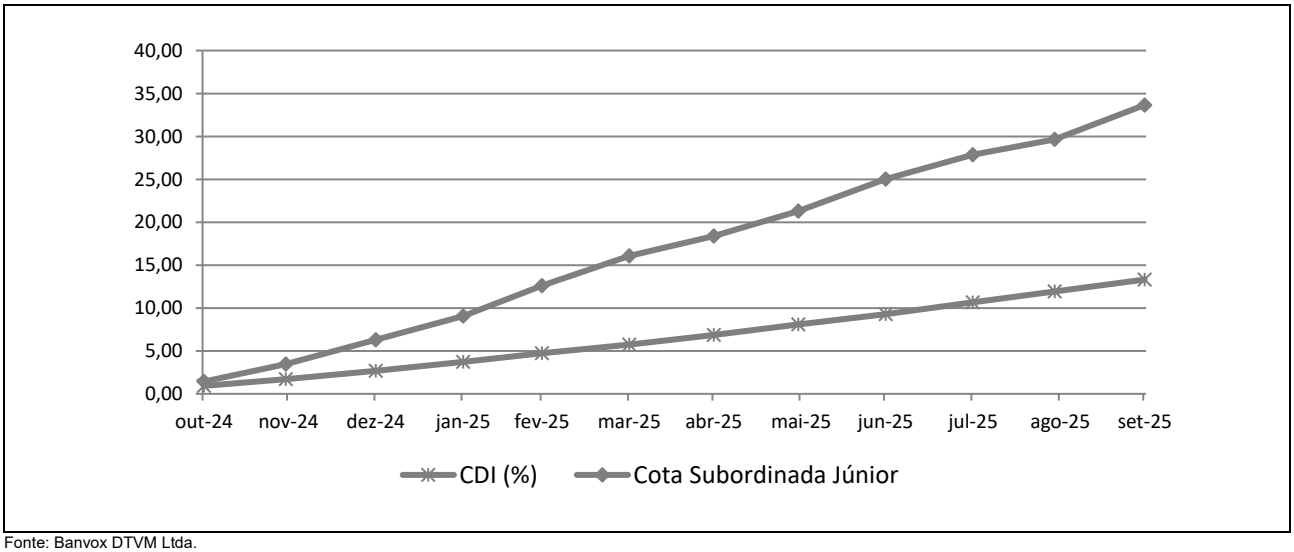
Rentabilidade Mensal do PL														
Mês	CDI (%)		Cota Sênior I			Cota Sênior II			Cota Sênior III			Cota Sênior IV		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
set/25	1,22	13,31	1,74	142,31	20,07	1,74	142,32	20,07	1,78	145,74	13,17	1,69	138,87	3,03
ago/25	1,16	11,95	1,66	142,30	18,02	1,66	142,30	18,02	1,70	145,72	11,19	1,31	112,53	1,31
jul/25	1,28	10,66	1,82	142,33	16,10	1,82	142,33	16,10	1,86	145,76	9,34	0,00	0,00	0,00
jun/25	1,10	9,27	1,56	142,64	14,03	1,56	142,64	14,03	1,60	146,09	7,34	0,00	0,00	0,00
mai/25	1,14	8,08	1,63	143,08	12,27	1,63	143,08	12,27	1,58	138,34	5,65	0,00	0,00	0,00
abr/25	1,06	6,86	1,52	144,36	10,47	1,52	144,36	10,47	1,53	144,72	4,01	0,00	0,00	0,00
mar/25	0,96	5,75	1,41	145,75	8,81	1,41	145,75	8,81	1,37	141,96	2,44	0,00	0,00	0,00
fev/25	0,99	4,74	1,45	147,51	7,30	1,45	147,51	7,30	1,06	107,58	1,06	0,00	0,00	0,00
jan/25	1,01	3,72	1,52	150,49	5,77	1,52	150,49	5,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
dez/24	0,93	2,68	1,42	152,36	4,18	1,42	152,36	4,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nov/24	0,79	1,73	1,23	155,74	2,72	1,23	155,74	2,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
out/24	0,93	0,93	1,47	158,00	1,47	1,47	158,00	1,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fonte: Banvox DTVM Ltda.

Rentabilidade Mensal do PL											
Mês	CDI (%)		Cota Sub. Mezanino I			Cota Sub. Mezanino II			Cota Subordinada Júnior		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
set/25	1,22	13,31	1,90	155,82	11,34	1,90	155,94	4,74	3,10	253,82	33,66
ago/25	1,16	11,95	1,81	155,82	9,27	1,82	155,91	2,78	1,39	119,46	29,64
jul/25	1,28	10,66	1,99	155,90	7,32	0,95	74,47	0,95	2,26	177,09	27,86
jun/25	1,10	9,27	1,71	156,24	5,23	0,00	0,00	0,00	3,07	280,26	25,04
mai/25	1,14	8,08	1,72	151,41	3,45	0,00	0,00	0,00	2,48	217,85	21,31
abr/25	1,06	6,86	1,70	161,00	1,70	0,00	0,00	0,00	1,99	188,79	18,37
mar/25	0,96	5,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,07	318,58	16,06
fev/25	0,99	4,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,25	329,57	12,60
jan/25	1,01	3,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,61	257,54	9,06
dez/24	0,93	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,73	292,81	6,29
nov/24	0,79	1,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,00	252,62	3,46
out/24	0,93	0,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,43	154,34	1,43

Fonte: Banvox DTVM Ltda.

Rentabilidade Acumulada (% PL)



Fonte: Banvox DTVM Ltda.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação das classificações de risco de crédito das Subclasses de Cotas Seniores, Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino e Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios em Classes de Cotas Empírica Noverde, reuniu-se no dia 30 de dezembro de 2025. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata nº 20251230-06.

2. As classificações atribuídas estão contempladas na "Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs", disponível em: *https://www.austin.com.br/Escalas-de-Rating.html***.**

3. As classificações de risco de crédito das Cotas decorrem da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de Securitização de Recebíveis, disponível em: *https://www.austin.com.br/Metodologias.html.*

4. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes.

5. As classificações de risco de crédito atribuídas pela Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).

6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes da Banvox Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (Administrador). Adicionalmente, os analistas fizeram uso de informações públicas, especialmente daquelas obtidas no *website* da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a presente ação de rating. Dentre as informações utilizadas para esta análise, destacam-se: i) informações de composição da carteira, PDD, quantidade de Cotas, patrimônio líquido e concentrações em FIDCs.

8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características de sua carteira atual e potencial e seu desempenho histórico e o desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.

9. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.

10. As classificações serão revisadas e atualizadas trimestralmente. A Austin Rating observa, entretanto, que poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, inclusive no intervalo entre os monitoramentos trimestrais previstos.

11. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

12. Na data do presente relatório, a Austin Rating não presta serviço direto para a Gestora e para a Administradora. A prestação de serviços da Austin Rating para essas partes limita-se a outros fundos dos quais são partes relacionadas, dando-se, assim, apenas de forma indireta. A Austin Rating não presta qualquer outro serviço para outras partes ligadas ao Fundo e empresas de controle comum, sócios e funcionários destas.

13. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.

14. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.

15. As classificações foram comunicadas ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 08 de janeiro de 2026. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e tampouco promovida alteração na classificação atribuída inicialmente em razão dos comentários e observações realizados pelo contratante.

16. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, atendendo ao que dispõe o artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

DISCLAIMERS / AVISOS LEGAIS

A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA. As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de "grau de investimento" e de "grau especulativo". Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser consideradas como "grau de investimento" e de "grau especulativo". A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS. As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (ii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS. Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a riscos de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020, assim como com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, tampouco pela classificação atribuída.

A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE "ROAD SHOWS" PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2025 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTE DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**