RELATÓRIO GALÁPAGOS ARQUIPÉLAGO FIDC NP - 3T2023

GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NP

Analista Responsável **JEAN SILVA**

30 De Outubro De 2023

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0009-2022- FIDC - SENIOR 1 **FE0135-2022- FIDC - SENIOR 2**	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**
FE0140-2021- FIDC - SUBORDINADA	**C(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0140-2021 / FIDC - Subordinada / 41.341.188/0001-19

Confirmação do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 30 de outubro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 6 de setembro de 2021

FE0009-2022 / FIDC - Senior 1 / 41.341.188/0001-19

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 30 de outubro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 20 de janeiro de 2022

FE0135-2022 / FIDC - Senior 2 / 41.341.188/0001-19

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 30 de outubro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 9 de setembro de 2022

SOBRE O COMITÊ

30/10/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
José Marcos
Marcelo Aquino
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating das cotas do fundo GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FIDC NP está fundamentado principalmente, entre outros aspectos, pelo perfil de risco da carteira, que, por sua vez, é composta por operações oriundas de ações judiciais no Brasil movidas contra entes públicos, com sentença transitada em julgado ou não, prolatadas ou que serão prolatadas no curso de ações judiciais contra os entes públicos, podendo ser representados por precatórios já emitidos ou a serem emitidos, portanto, não existindo definição de estágio dos processos a serem adquiridos pelo fundo.

Ponderadas as características de seu regulamento, da política de validação dos direitos creditórios pela consultoria especializada, que acompanha os estágios e a duração de liquidação dos precatórios, o desempenho das cotas depende em grande medida do tempo de liquidação do precatório após ser inserido no cronograma de pagamento dos entes públicos.

Ademais, as aplicações realizadas no Fundo não contarem com garantia da Administradora, da Gestora, da Consultora Especializada, do Custodiante ou de quaisquer terceiros, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), as cotas subordinadas não possuem outros mecanismos de proteção e cobertura, porém há diferenciação entre tipos de Cotas (Subordinada Mezanino e Sênior) que se dá para efeitos de preferência em seus resgates/amortizações, tendo uma subordinação mínima de 30% do Patrimônio Líquido do Fundo deve ser representado por Cotas Subordinadas em circulação, e para as cotas Subordinadas Mezanino, uma subordinação de 10% do Patrimônio Líquido do Fundo deve ser representado por Cotas Subordinadas Junior, de maneira que, nesse caso, as cotas subordinadas juniores estariam estão mais suscetíveis aos movimentos da carteira, sejam eles positivos ou negativos.

Com isso em vista, a Liberum Ratings avalia que esses ativos possuem alto grau de risco, tendo em vista que estão expostos aos riscos de: i) sucesso dos trâmites judiciais e burocráticos dos casos cedidos em suas respectivas etapas no ato da aquisição, inexistindo qualquer garantia ou certeza de que os pagamentos serão de fato efetuados ou, caso o sejam, de que serão realizados nos prazos e nos valores previstos pelas partes envolvidas do fundo, de modo que tais ativos não possuem um fluxo bem definido de recebimentos, e, portanto, existe um potencial risco de falta de liquidez por longos períodos; (ii) da capacidade de pagamento dos órgãos da administração direta e indireta dos entes federativos, estaduais ou municipais; e (iii) uma vez emitidos os precatórios, da sua inclusão no orçamento público, o que, dentro do contexto atual, com o aumento do nível de endividamento, permanece permeado de incertezas. Por fim, a carteira do Fundo e, por consequência, seu patrimônio também estão sujeitos aos riscos macroeconômicos e setoriais, que podem afetar de maneira sistêmica o Fundo e seus ativos.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NP
CNPJ	41.341.188/0001-19
Data de Registro	09/08/2021
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	(i) ações judiciais em curso; (ii) que constituam seu objeto de litígio; ou (iii) precatórios.
Taxa Mínima de Cessão	Não especificado em regulamento
Concentração Maior Cedente	Até 20% do PL
Concentração Maior Sacado	Até 20% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda.
Consultor Especializado	PX CONSULTORIA E INVESTIMENTO EM ATIVOS JUDICIAIS LTDA
Agente de Cobrança	CCM GESTÃO EMPRESARIAL, REPRESENTAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	15/09/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	70.000
Valor Global da Emissão	R$ 70.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 9,00% a.a.
Amortização / Resgate	36 meses. Resgate integral das Cotas no 36º mês
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - SENIOR 2

Data da emissão	Jun-22
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	80.000
Valor Global da Emissão	R$ 80.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 8% a.a
Amortização / Resgate	54 (cinquenta e quatro) meses, a contar da data da primeira integralização de Cotas da Série, sendo que no 54º (quinquagésimo quarto) mês ocorrerá o resgate integral das Cotas (1/1), com o pagamento no mesmo dia do mês que ocorreu a primeira integralização de Cotas da Classe, pelo valor da Cota do dia, encerrando-se a referida classe de cotas.
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	09/08/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30

DESEMPENHO DE FUNDO

Ao final do 3° trimestre, o GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FIDC NP atingiu um patrimônio líquido de R$ 103,6 milhões e uma carteira de direitos creditórios de R$ 102 milhões, com prazo médio de 684 dias. Por fim, o Fundo realizou captações de recursos totalizando R$ 1 milhão e resgates de R$ 2,6 milhões no trimestre, durante o mesmo período a rentabilidade acumulou 9% e não houve alterações significativas para impacto de rating.

VETORES DE RATING

O rating das Cotas Subordinadas do fundo GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FIDC NP está fundamentado pelo perfil de risco e pelos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis, pelo estágio avançado da ação ou precatório bem como pela alocação dos recursos remanescentes, e pela experiência da gestora e da consultoria especializada. Sendo assim, a perspectiva é estável, de modo que os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem principalmente a alterações no marco jurídico que modifiquem o procedimento que os direitos creditórios são pagos influenciando o fluxo de caixa projetado do Fundo e alterações no regulamento do fundo que podem pesar negativamente.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

As Cotas Subordinadas Júnior somente poderão ser amortizadas ou resgatadas após a amortização ou o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino. Poderá ocorrer, mediante solicitação do Gestor, amortização antecipada das Cotas Subordinadas Junior em caráter extraordinário e sem a necessidade de deliberação via assembleia geral de cotistas, quando verificado excesso de caixa no Fundo e “excesso de cobertura”. O excesso de cobertura ocorrerá quando Índice de Subordinação for superior a 40%, mantendo um mínimo de Razão de Garantia de 35% e o Índice de Subordinação Junior for superior a 15%, mantendo um mínimo de Razão de Garantia de 12%. Sendo assim, há um risco elevado para os cotistas subordinadas júnior dada a imprevisibilidade de recebimentos da liquidação dos direitos creditórios e a preferência dos demais cotistas (sênior e mezanino) que deverão possuir um cronograma predefinido.

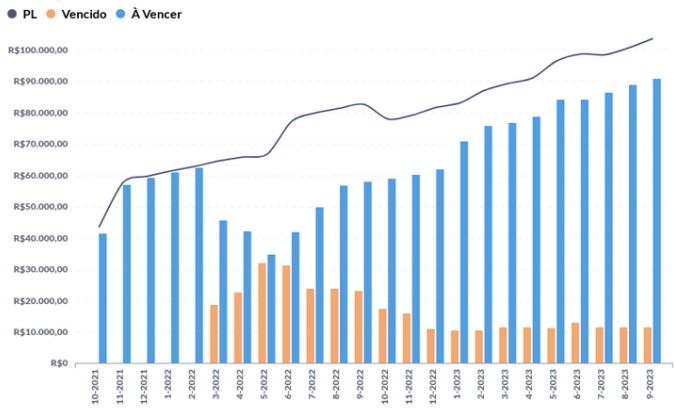
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

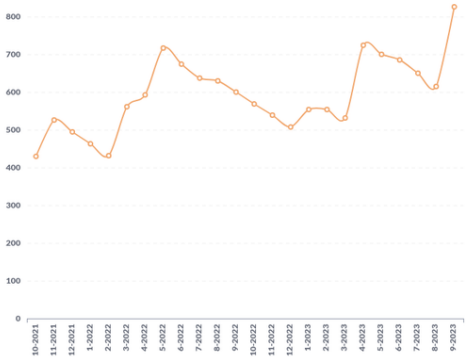
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2022	79.042	60.129	15.807	0	2.677	507	0	0	-79	0	0
12-2022	81.616	61.761	11.104	0	8.330	513	1	0	-93	0	0
1-2023	83.179	70.810	10.431	0	1.485	519	0	0	-67	0	0
2-2023	87.144	75.778	10.431	0	486	524	0	0	-75	0	0
3-2023	89.321	76.787	11.585	0	520	530	0	0	-100	0	0
4-2023	91.133	78.734	11.585	0	375	534	0	0	-95	0	0
5-2023	96.514	83.997	11.158	0	908	541	0	0	-90	0	0
6-2023	98.716	84.163	12.860	0	1.247	547	0	0	-102	0	0
7-2023	98.520	86.414	11.412	0	255	553	0	0	-114	0	0
8-2023	100.665	88.696	11.412	0	54	560	0	0	-57	0	0
9-2023	103.618	90.710	11.412	0	1.153	413	0	0	-70	0	0

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



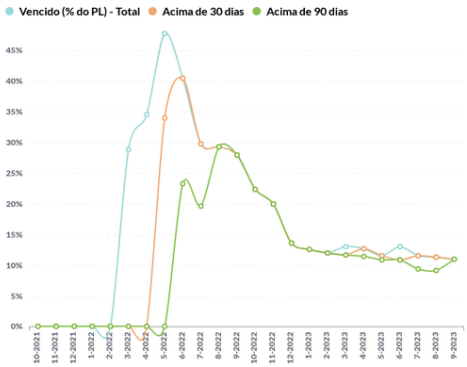
Prazo Médio (dias) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$
11-2022	60.129	0	0	
12-2022	61.761	0	0	1.09
1-2023	70.810	0	1.123	1.89
2-2023	75.778	1.148	1.933	
3-2023	76.787	1.794	0	
4-2023	78.734	0	0	2.04
5-2023	83.997	2.114	0	
6-2023	84.163	0	0	2.09
7-2023	86.414	0	2.167	
8-2023	88.696	2.253	0	
9-2023	90.710	0	0	

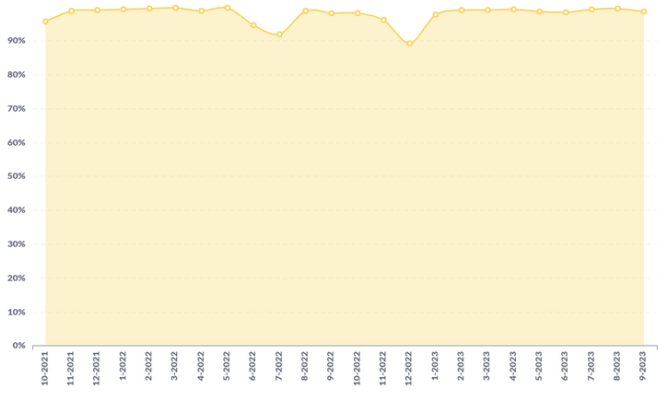
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



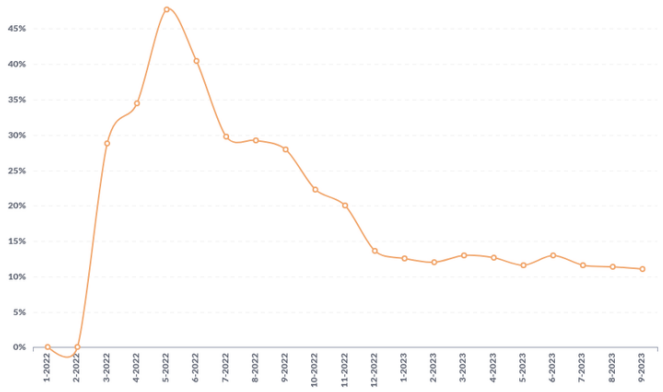
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dia
11-2022	15.807	0	0	0	
12-2022	11.104	0	0	0	
1-2023	10.431	0	0	0	
2-2023	10.431	0	0	0	
3-2023	11.585	1.153	0	0	
4-2023	11.585	0	1.153	0	
5-2023	11.158	0	0	727	
6-2023	12.860	2.176	0	0	
7-2023	11.412	0	2.176	0	
8-2023	11.412	0	0	2.176	
9-2023	11.412	0	0	0	

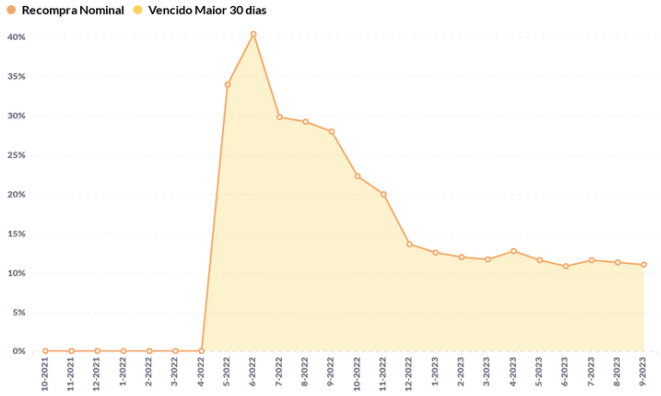
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



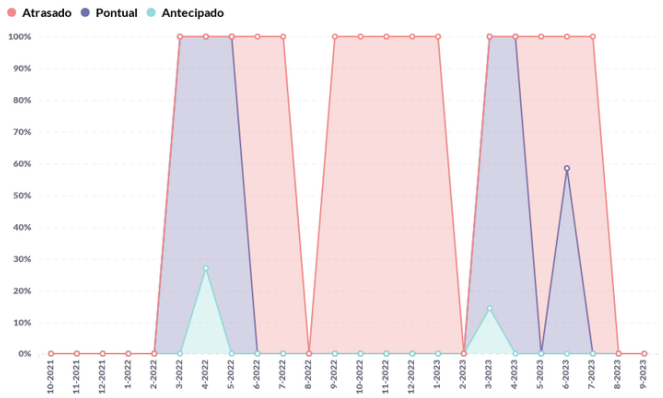
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



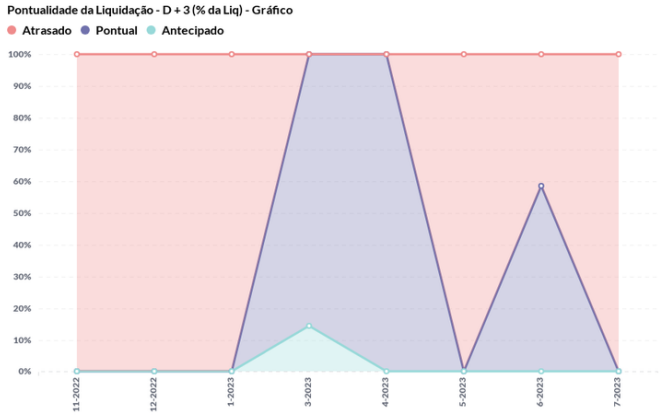
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	0%	0%	100%
12-2022	0%	0%	100%
1-2023	0%	0%	100%
2-2023	0%	0%	0%
3-2023	14%	86%	0%
4-2023	0%	100%	0%
5-2023	0%	0%	100%
6-2023	0%	59%	41%
7-2023	0%	0%	100%
8-2023	0%	0%	0%
9-2023	0%	0%	0%

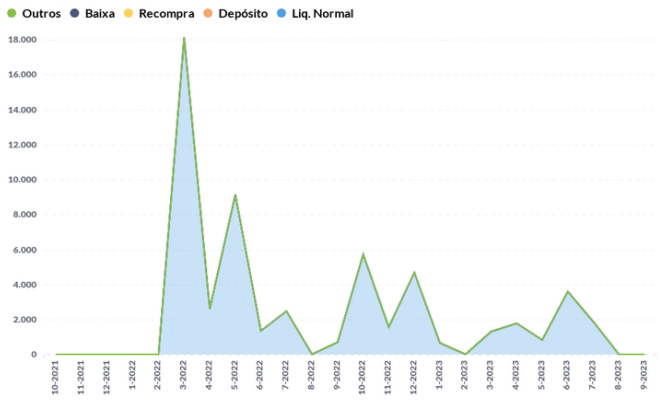
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	0%	0%	100%
12-2022	0%	0%	100%
1-2023	0%	0%	100%
3-2023	14%	86%	0%
4-2023	0%	100%	0%
5-2023	0%	0%	100%
6-2023	0%	59%	41%
7-2023	0%	0%	100%

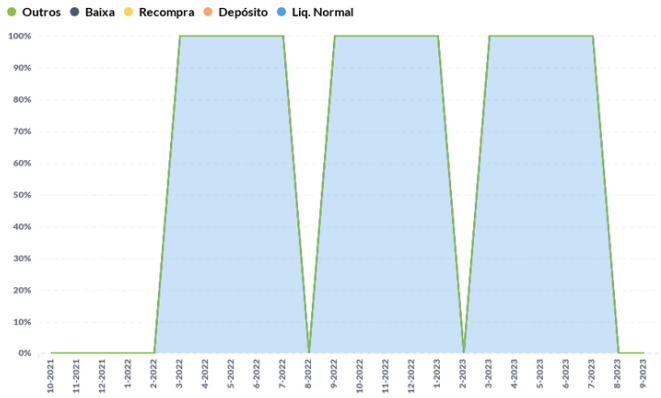
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



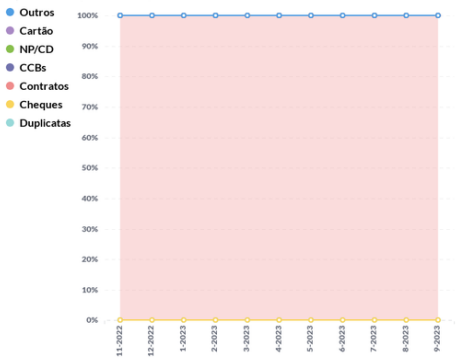
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2022	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
12-2022	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
1-2023	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
2-2023	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
3-2023	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
4-2023	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
5-2023	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
6-2023	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
7-2023	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
8-2023	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
9-2023	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%

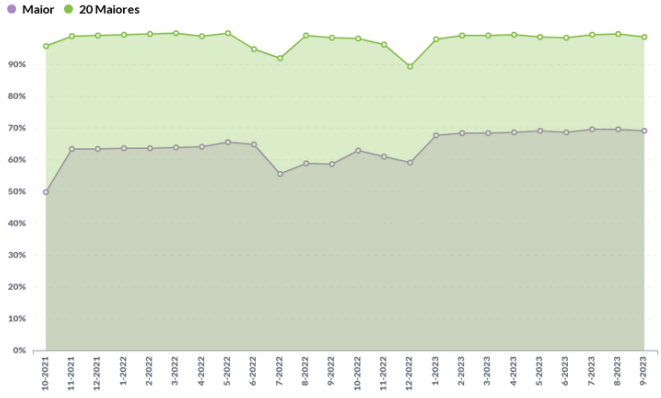
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
11-2022	0	0	75.936	0	0	0	0
12-2022	0	0	72.865	0	0	0	0
1-2023	0	0	81.242	0	0	0	0
2-2023	0	0	86.209	0	0	0	0
3-2023	0	0	88.372	0	0	0	0
4-2023	0	0	90.319	0	0	0	0
5-2023	0	0	95.155	0	0	0	0
6-2023	0	0	97.023	0	0	0	0
7-2023	0	0	97.826	0	0	0	0
8-2023	0	0	100.108	0	0	0	0
9-2023	0	0	102.122	0	0	0	0

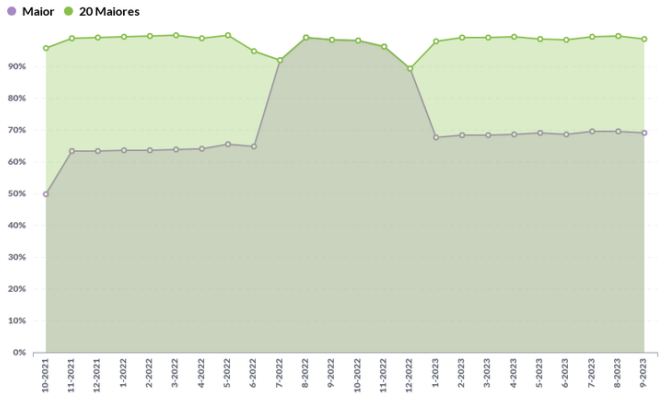
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	60.89%	95.19%	96.07%	96.07%	96.07%
12-2022	59.15%	88.41%	89.28%	89.28%	89.28%
1-2023	67.64%	96.57%	97.67%	97.67%	97.67%
2-2023	68.21%	97.65%	98.93%	98.93%	98.93%
3-2023	68.37%	97.66%	98.94%	98.94%	98.94%
4-2023	68.60%	97.82%	99.11%	99.11%	99.11%
5-2023	68.93%	97.29%	98.59%	98.59%	98.59%
6-2023	68.66%	96.98%	98.29%	98.29%	98.29%
7-2023	69.40%	97.95%	99.30%	99.30%	99.30%
8-2023	69.52%	98.10%	99.45%	99.45%	99.45%
9-2023	68.92%	97.22%	98.56%	98.56%	98.56%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	96.07%	96.07%	96.07%	96.07%	96.07%
12-2022	89.28%	89.28%	89.28%	89.28%	89.28%
1-2023	67.64%	96.57%	97.67%	97.67%	97.67%
2-2023	68.21%	97.65%	98.93%	98.93%	98.93%
3-2023	68.37%	97.66%	98.94%	98.94%	98.94%
4-2023	68.60%	97.82%	99.11%	99.11%	99.11%
5-2023	68.93%	97.29%	98.59%	98.59%	98.59%
6-2023	68.66%	96.98%	98.29%	98.29%	98.29%
7-2023	69.40%	97.95%	99.30%	99.30%	99.30%
8-2023	69.52%	98.10%	99.45%	99.45%	99.45%
9-2023	68.92%	97.22%	98.56%	98.56%	98.56%

PL das Cotas (R$ mil)

		GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUNDO DE INVESTI...			
Ano	Mês	FIDC	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	11	79.042	43.453	11.670	23.919
	12	81.616	44.273	11.880	25.462
2023	1	83.179	37.532	19.372	26.275
	2	87.144	36.799	23.354	26.991
	3	89.321	37.526	23.795	28.000
	4	91.133	38.104	24.146	28.883
	5	96.514	38.216	28.354	29.943
	6	98.716	38.904	28.843	30.969
	7	98.520	37.002	29.340	32.179
	8	100.665	37.720	29.883	33.062
	9	103.618	38.349	31.449	33.821

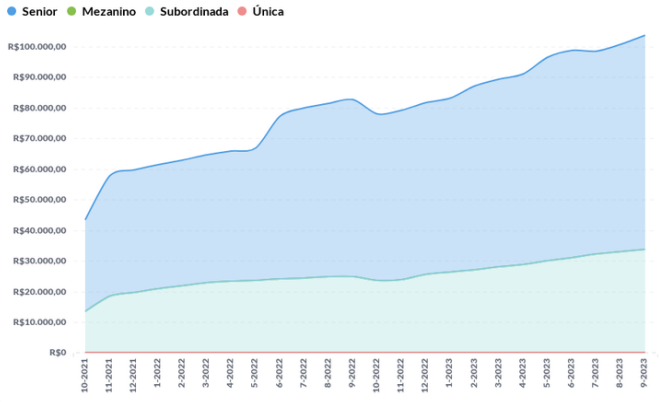
Quantidade de Cotas

		GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUND...		
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	11	37.767,32	10.676,64	15.181,66
	12	37.767,32	10.676,64	15.181,66
2023	1	37.767,32	17.100,64	15.181,66
	2	37.767,32	20.316,64	15.181,66
	3	37.767,32	20.316,64	15.181,66
	4	37.767,32	20.316,64	15.181,66
	5	37.767,30	23.434,60	15.181,70
	6	37.767,30	23.434,60	15.181,70
	7	37.767,30	23.434,60	15.181,70
	8	37.767,30	23.434,60	15.181,70
	9	37.767,30	24.275,60	15.181,70

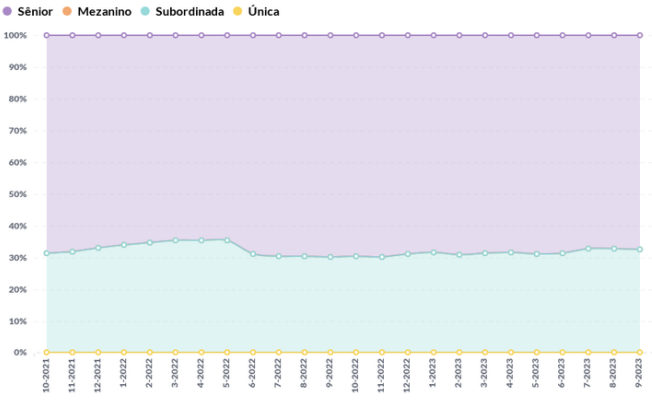
Valor das Cotas (R$)

		GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUND...		
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	11	1.150,56	1.093,00	1.575,49
	12	1.172,27	1.112,72	1.677,15
2023	1	993,77	1.132,81	1.730,71
	2	974,37	1.149,51	1.777,84
	3	993,60	1.171,21	1.844,36
	4	1.008,92	1.188,48	1.902,50
	5	1.011,88	1.209,93	1.972,33
	6	1.030,10	1.230,77	2.039,92
	7	979,75	1.251,97	2.119,56
	8	998,73	1.275,16	2.177,78
	9	1.015,39	1.295,48	2.227,78

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY
11-2022	30.26%	30,00%	-	-	-	-	-	
12-2022	31.20%	30,00%	-	-	-	-	-	
1-2023	31.59%	30,00%	-	-	-	-	-	
2-2023	30.97%	30,00%	-	-	-	-	-	
3-2023	31.35%	30,00%	-	-	-	-	-	
4-2023	31.69%	30,00%	-	-	-	-	-	
5-2023	31.02%	30,00%	-	-	-	-	-	
6-2023	31.37%	30,00%	-	-	-	-	-	
7-2023	32.66%	30,00%	-	-	-	-	-	
8-2023	32.84%	30,00%	-	-	-	-	-	
9-2023	32.64%	30,00%	-	-	-	-	-	

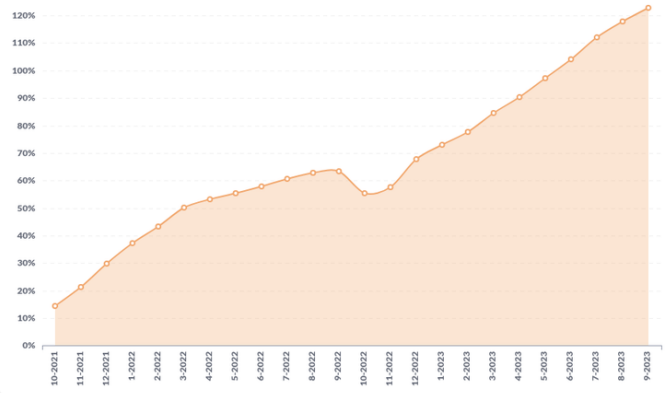
Captações (R$)

		GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUND...		
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	11	0	0	0
	12	0	0	0
2023	1	0	7.213.273	0
	2	0	3.688.482	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	3.728.860	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	1.085.470	0
Total geral		**0**	**15.716.084**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		GALAPAGOS ARQUIPÉLAGO FUND...		
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	11	0	0	0
	12	0	0	0
2023	1	7.500.000	0	0
	2	1.300.000	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	600.000	0	0
	6	0	0	0
	7	2.600.000	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
Total geral		**12.000.000**	**0**	**0**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2022	1.3%	0.0%
12-2022	6.5%	0.0%
1-2023	3.2%	0.0%
2-2023	2.7%	0.0%
3-2023	3.7%	0.0%
4-2023	3.2%	0.0%
5-2023	3.7%	0.0%
6-2023	3.4%	0.0%
7-2023	3.9%	0.0%
8-2023	2.8%	0.0%
9-2023	2.3%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001