

AFINITY FIC FIDC

CNPJ: 49.520.420/0001-98

Condomínio:	Fechado	Administrador:	Banco Genial S.A.
Prazo:	Indeterminado	Gestor:	Artesanal Investimentos Ltda.
Data de Registro:	08/fev/2023	Custodiante:	Banco Genial S.A.
Classes de Cotas:	Sênior, Sub. Mezanino e Sub. Júnior		
Política de Investimento:	O Fundo deverá alocar, em até 90 dias contados da 1ª Data de Emissão de Cotas, no mínimo, 95,0% de seu Patrimônio Líquido (PL) na subscrição ou aquisição de Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios que atendam às Condições para Aquisição definidas no Capítulo VIII do Regulamento; O Fundo poderá, conforme o caso, manter a totalidade do saldo remanescente, até 5,0% de seu Patrimônio Líquido não investido em Cotas de Fundos, em moeda corrente nacional, ou aplicá-lo exclusivamente nos seguintes Ativos Financeiros: (a) Títulos públicos federais de emissão do Tesouro Nacional ou do BACEN; (b) Cotas de Fundo de Renda Fixa com liquidez diária; (c) Operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional ou do BACEN; e (d) Certificado de Depósito Bancário de emissão de instituição financeira nacional que possua classificação mínima de "AA" emitida por agência classificadora de risco em funcionamento no mercado nacional;		
Condições de Aquisição:	O Fundo somente adquirirá Cotas de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios que atendam, na Data de Aquisição, cumulativamente, as seguintes Condições para Aquisição: (a) que sejam emitidas por fundos de investimento em direitos creditórios geridos pela Gestora ou; (ii) que sejam emitidas por fundos de investimento em direitos creditórios que tenham a análise e aprovação pelo comitê de investimento da Gestora; (b) sejam emitidas por FIDCs cuja política de investimento estabeleça que parte preponderante do seu Patrimônio Líquido seja investida em direitos creditórios provenientes de no mínimo um dos seguintes segmentos: comercial, industrial, prestação de serviços, agrícola, imobiliário, de hipotecas, financeiro, ações judiciais, precatórios ou de arrendamento mercantil. Poderá também ser oriundas de operações de Sociedades de Microcrédito, emitidas por instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN;		
Limites de Concentração:	O Fundo poderá aplicar até 100,0% de seu Patrimônio Líquido em cotas de um mesmo Fundo, observado o disposto no Artigo 20 do Regulamento; O Fundo poderá realizar operações nas quais a Administradora, seu controlador, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas e de coligadas ou outras sociedades sob controle comum atuem na condição de contraparte, para realização de operações compromissadas e/ou para aquisição de Ativos Financeiros definidos em Regulamento como elegíveis para a carteira do Fundo, até o limite de 10,0% do Patrimônio Líquido do Fundo; É vedado a Gestora ou partes a eles relacionadas, tal como definidas nas regras contábeis que tratam do assunto, atuar como contraparte na aquisição de Ativos Financeiros acima relacionados ou em operações compromissadas realizadas pelo Fundo;		
Benchmarks:	Cotas Seniores: 140,0% da Taxa DI; Cotas Subordinadas Mezanino: 160,0% da Taxa DI; Cotas Subordinadas Júnior: Não possuem;		
Subordinação:	Relação Mínima Sênior: Relação entre soma das Cotas Subordinadas Junior e Cotas Subordinadas Mezanino e Patrimônio Líquido do Fundo seja igual ou superior a 33,0%; Relação Mínima Subordinada Mezanino: Relação entre as Cotas Subordinadas Junior e o Patrimônio Líquido do Fundo seja igual ou superior a 15,0%;		
Nº de Cotistas (dez/23):	Cotas Seniores: 02 Cotas Subordinadas: 04		

Regulamento: 05/set/2023

Ratings

Classes	1T24 (Atual)	4T23 (Atual)	3T23	Rating Inicial	Data da Atribuição
Sênior (1ª Série)	brB+(sf) Estável	brB+(sf) Estável	brB+(sf) Estável	brB+(sf) Estável	Inicial: 18/ago/2023
Sênior (2ª Série)	brB+(sf) Estável	brB+(sf) Estável	-	brB+(sf) Estável	Inicial: 07/fev/2024
Sênior (3ª Série)	-	-	-	brB+(sf) Estável	Inicial: 15/mai/2024
Subordinada Mezanino A	brB-(sf) Estável	brB-(sf) Estável	brB-(sf) Estável	brB-(sf) Estável	Inicial: 18/ago/2023
Subordinada Mezanino II	brB-(sf) Estável	brB-(sf) Estável	-	brB-(sf) Estável	Inicial: 07/fev/2024
Subordinada Mezanino III	-	-	-	brB-(sf) Estável	Inicial: 15/mai/2024
Subordinada Júnior	brCC(sf) Estável	brCC(sf) Estável	brCC(sf) Estável	brCC(sf) Estável	Inicial: 18/ago/2023

Validade dos Ratings: 02/ago/2024

Analista

Luiz Felipe Silveira	Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0707	Tel.: 55 11 3377 0702
luiz.silveira@austin.com.br	pablo.mantovani@austin.com.br

FUNDAMENTOS DOS RATINGS

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 15 de maio de 2024, afirmou os ratings '**brB+(sf)**', '**brB-(sf)**' e '**brCC(sf)**', respectivamente das Cotas Seniores (1ª e 2ª Séries), das Cotas Subordinadas Mezanino (A e II) e das Cotas Subordinadas Júnior do Afinity Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (Afinity FIC FIDC / Fundo). Na mesma ocasião, os ratings '**brB+(sf)**' e '**brB-(sf)**' foram atribuídos,

respectivamente, para a 3ª Série de Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino III do Fundo. As classificações possuem perspectiva **estável**.

O Afinity FIC FIDC foi registrado na Comissão de Valores Mobiliários – CVM em 08 de fevereiro de 2023 e iniciou suas atividades no dia 10, naquele mesmo mês. Está operando, atualmente, com base nas disposições dadas por regulamento próprio datado de 05 de setembro de 2023 (Regulamento).

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido (PL) na aquisição (mínimo de 95,0% do PL) de Cotas de FIDC (Fundo investido), constituído sob a forma de condomínio aberto e gerido pela mesma Gestora. Ao término de mar/24, o Fundo estava enquadrado ao critério de alocação mínima e à sua política de investimentos de modo geral, com 100,0% de seus recursos aplicados em Cotas Únicas do Fundo investido.

Em relação à estrutura de capital, o Afinity FIC FIDC está autorizado a emitir Cotas Seniores, Subordinadas Mezanino e Subordinadas Júnior, observando, de acordo com o Regulamento, a relação mínima de 33,0% de seu PL composto por Cotas Subordinadas (Mezanino e Júnior). Paralelamente, a estrutura de capital do Fundo, deverá respeitar a Razão de Garantia Mezanino, que define uma participação mínima de 15,0% das Cotas Subordinadas Júnior sobre o PL.

De acordo com os Suplementos, a 3ª Série de Cotas Seniores, prevê um volume total de até R\$ 15,0 milhões com a remuneração alvo proposta de 140,0% do CDI a.a. Já as Cotas Subordinadas Mezanino III terão uma emissão total de até R\$ 5,0 milhões com remuneração alvo de 160,0% do CDI a.a. Para as Cotas Seniores e Subordinadas Mezanino III o prazo de duração será de 60 meses a partir da data da emissão, com amortização somente dos juros, do 1º mês até o 36º mês, e após esse período, pagamento da amortização contemplará principal e juros.

As classificações '**brB+(sf)**' e '**brB-(sf)**', ambas, indicam risco alto, relativamente a outros emissores e emissões nacionais (Brasil), de que o Fundo não devolva aos Cotistas Seniores e Cotistas Subordinados Mezanino os valores correspondentes ao principal investido, acrescidos das remunerações propostas (140,0% do CDI e 160,0% do CDI, respectivamente), a cada uma nas datas de amortização, atendendo, paralelamente, às demais condições definidas em Regulamento.

Os ratings estão refletindo o perfil de risco de crédito emitido pela carteira do Fundo decorrente da concentração atual dessa carteira, que pode ser composta em 100,0% em Cotas de Classe Única, ativo de risco mais arriscado, de apenas um Fundo emissor (Fundo Investido), reduzindo os potenciais efeitos benéficos da diversificação dos investimentos, com a redução da intercorrelação dos ativos, em que pese a elevada pulverização entre os Sacados na carteira do Fundo investido.

Este monitoramento refere-se ao 1º trimestre de 2024 (1T24), e a afirmação das classificações reflete o desempenho do Fundo dentro do esperado neste período, além da manutenção de outros fundamentos apresentados no relatório de atribuição e de acordo com as tabelas abaixo (Performance do Fundo).

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade dos Ratings

A perspectiva estável traduz a expectativa da Austin Rating de que as classificações das Cotas do Afinity FIC FIDC não se modificarão no curto prazo. Não obstante a tendência de estabilidade desses ratings, alterações (rebaixamentos ou elevações) poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: (i) alterações significativas na composição da carteira de Cotas de FIDCs; (ii) alterações do Regulamento do Fundo ou dos FIDCs Investidos, sobretudo em relação aos critérios das políticas de investimento ou às estruturas de capital desses veículos; e (iii) elevações ou reduções nos níveis de inadimplência e provisionamento para perdas dos FIDCs Investidos.

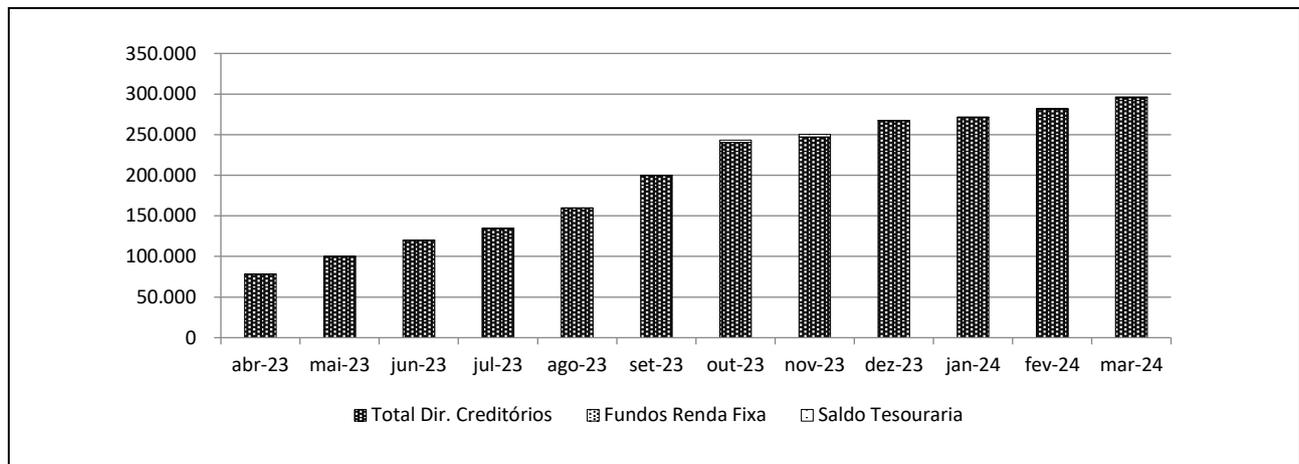
PERFORMANCE DO FUNDO

Posição da Carteira (R\$ Mil)											
Títulos/Datas	28/2/23	31/3/23	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23
Cotas de Fundos	78.185	99.733	119.883	134.508	159.346	199.812	240.409	247.164	267.291	271.141	281.437
Total Dir. Creditórios	78.185	99.733	119.883	134.508	159.346	199.812	240.409	247.164	267.291	271.141	281.437
Títulos Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos Privados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Renda Fixa	0	0	0	0	0	0	0	42	78	160	37
Saldo Tesouraria	6	43	30	24	7	13	2.831	3.154	2	5	4
Total Geral da Carteira	78.191	99.776	119.912	134.533	159.353	199.825	243.240	250.361	267.371	271.306	281.478
PDD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PL	77.285	98.298	118.218	132.639	156.947	197.304	240.359	247.250	264.159	267.805	278.410

Fonte: Banco Genial S.A.

Posição da Carteira (% do PL)											
Títulos/Datas	28/2/23	31/3/23	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23
Cotas de Fundos	101,2%	101,5%	101,4%	101,4%	101,5%	101,3%	100,0%	100,0%	101,2%	101,2%	101,1%
Total Dir. Creditórios	101,2%	101,5%	101,4%	101,4%	101,5%	101,3%	100,0%	100,0%	101,2%	101,2%	101,1%
Títulos Públicos	0,0%	0,0%	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%
Fundos Renda Fixa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Saldo Tesouraria	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	1,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Geral da Carteira	101,2%	101,5%	101,4%	101,4%	101,5%	101,3%	101,2%	101,3%	101,2%	101,3%	101,1%
PDD	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PL	100,0%										

Fonte: Banco Genial S.A.

Composição da Carteira (R\$ Mil)


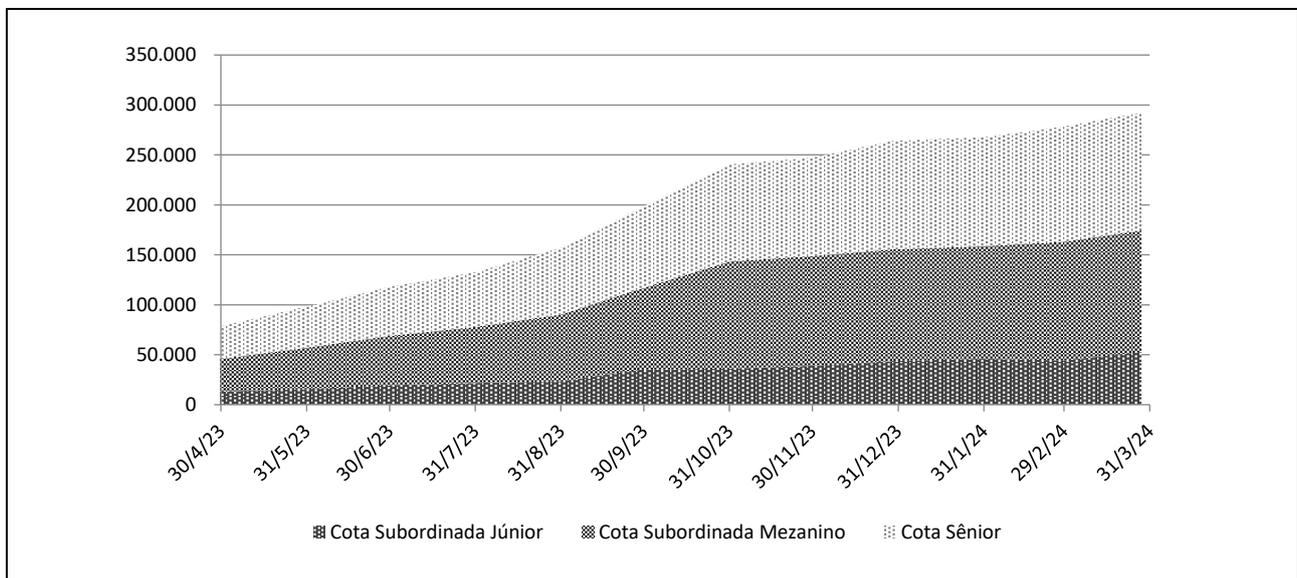
Fonte: Banco Genial S.A.

Posição do PL (R\$ Mil)									
Data	Cota Sênior Série I			Cota Sênior Série II			Cota Subordinada Mezanino A		
	Quant.	\$ / Unid.	\$ PL (R\$ Mil)	Quant.	\$ / Unid.	\$ PL (R\$ Mil)	Quant.	\$ / Unid.	\$ PL (R\$ Mil)
28/3/24	80.111	1.000	80.111	37.929	1.000	37.929	80.177	1.000	80.177
29/2/24	80.111	1.000	80.111	35.226	1.000	35.226	80.177	1.000	80.177
31/1/24	80.111	1.000	80.111	29.125	1.000	29.125	80.177	1.000	80.177
29/12/23	80.111	1.000	80.111	28.482	1.000	28.482	80.177	1.000	80.177
30/11/23	80.111	1.000	80.111	18.432	1.000	18.432	80.177	1.000	80.177
31/10/23	80.111	1.000	80.111	16.875	1.000	16.875	80.177	1.000	80.177
29/9/23	80.111	1.000	80.111	1.050	1.000	1.050	80.177	1.000	80.177
31/8/23	66.746	1.000	66.746	0	0	0	66.817	1.000	66.817
31/7/23	54.929	1.000	54.929	0	0	0	56.000	1.000	56.000
30/6/23	49.394	1.000	49.394	0	0	0	49.381	1.000	49.381
31/5/23	41.344	1.000	41.344	0	0	0	41.334	1.000	41.334

Fonte: Banco Genial S.A.

Posição do PL (R\$ Mil)									
Data	Cota Subordinada Mezanino II			Cota Subordinada Júnior					PL do fundo (R\$ Mil)
	Quant.	\$ / Unid.	\$ PL (R\$ Mil)	Quant.	\$ / Unid. (R\$ Mil)	\$ PL (R\$ Mil)	Sub. Jr. (% do PL)	Sub. Total (% do PL)	
28/3/24	41.527	1.000	41.527	22.349	2.361	52.755	18,0%	59,6%	292.498
29/2/24	38.606	1.000	38.606	22.349	1.982	44.290	15,9%	58,6%	278.410
31/1/24	32.507	1.000	32.507	22.349	2.053	45.885	17,1%	59,2%	267.805
29/12/23	31.683	1.000	31.683	22.064	1.981	43.707	16,5%	58,9%	264.159
30/11/23	29.643	1.000	29.643	21.830	1.781	38.888	15,7%	60,1%	247.250
31/10/23	27.189	1.000	27.189	21.830	1.649	36.008	15,0%	59,6%	240.359
29/9/23	1.050	1.000	1.050	21.830	1.599	34.916	17,7%	58,9%	197.304
31/8/23	0	0	0	15.902	1.470	23.383	14,9%	57,5%	156.947
31/7/23	0	0	0	15.606	1.391	21.711	16,4%	58,6%	132.639
30/6/23	0	0	0	15.606	1.246	19.444	16,4%	58,2%	118.218
31/5/23	0	0	0	13.073	1.195	15.620	15,9%	57,9%	98.298

Fonte: Banco Genial S.A.

Evolução no Valor do PL Total (R\$ Mil)


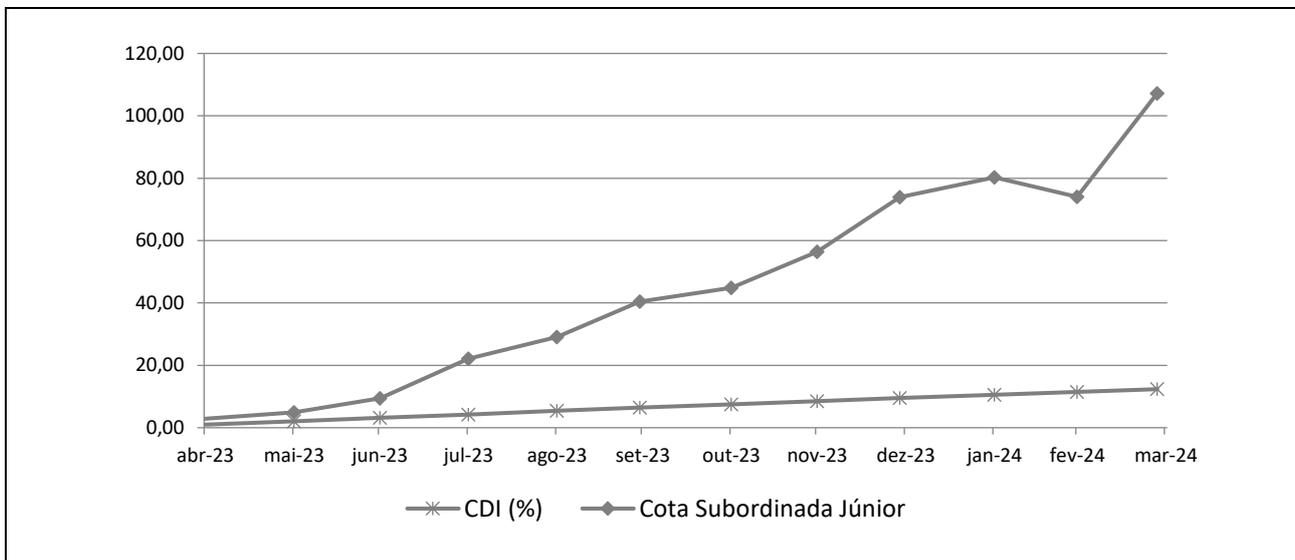
Fonte: Banco Genial S.A.

Rentabilidade Mensal do PL											
Data	CDI (%)		Cota Sênior Série I			Cota Sênior Série II			Cota Subordinada Mezanino A		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
mar-24	0,83	12,35	1,17	140,53	17,73	1,17	140,53	7,98	1,34	160,73	20,49
fev-24	0,80	11,42	1,12	140,53	16,37	1,12	140,53	6,73	1,29	160,73	18,90
jan-24	0,97	10,54	1,36	140,26	15,07	1,36	140,26	5,54	1,55	160,44	17,39
dez-23	0,89	9,48	1,26	140,52	13,53	1,26	140,52	4,13	1,44	160,73	15,60
nov-23	0,92	8,51	1,29	140,52	12,12	1,29	140,52	2,84	1,47	160,73	13,96
out-23	1,00	7,53	1,40	140,27	10,70	1,40	140,27	1,53	1,60	160,46	12,31
set-23	0,97	6,46	1,37	140,52	9,17	0,13	13,36	0,13	1,56	160,74	10,54
ago-23	1,14	5,44	1,60	140,53	7,70	0,00	0,00	0,00	1,83	160,77	8,84
jul-23	1,07	4,25	1,50	140,28	6,00	0,00	0,00	0,00	1,72	160,49	6,88
jun-23	1,07	3,15	1,50	139,93	4,43	0,00	0,00	0,00	1,72	160,45	5,07
mai-23	1,12	2,05	1,58	140,66	2,89	0,00	0,00	0,00	1,80	160,24	3,30

Fonte: Banco Genial S.A.

Data	Rentabilidade Mensal do PL							
	CDI (%)		Cota Subordinada Mezanino II			Cota Subordinada Júnior		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
mar-24	0,83	12,35	1,34	160,73	9,17	19,11	2.297,85	107,22
fev-24	0,80	11,42	1,29	160,73	7,73	-3,48	-434,41	73,98
jan-24	0,97	10,54	1,55	160,44	6,36	3,65	377,35	80,24
dez-23	0,89	9,48	1,44	160,63	4,74	11,20	1.251,91	73,90
nov-23	0,92	8,51	1,47	160,73	3,25	8,00	873,12	56,38
out-23	1,00	7,53	1,60	160,46	1,75	3,13	313,34	44,80
set-23	0,97	6,46	0,15	15,56	0,15	8,77	901,80	40,41
ago-23	1,14	5,44	0,00	0,00	0,00	5,70	501,24	29,09
jul-23	1,07	4,25	0,00	0,00	0,00	11,66	1.087,29	22,13
jun-23	1,07	3,15	0,00	0,00	0,00	4,28	398,96	9,38
mai-23	1,12	2,05	0,00	0,00	0,00	2,08	185,19	4,89

Fonte: Banco Genial S.A.

Rentabilidade (% do PL)


Fonte: Banco Genial S.A.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação das classificações da 1ª e 2ª Série de Cotas Seniores, das Cotas Subordinadas Mezanino (I e II) e das Cotas Subordinadas Júnior, e atribuiu a classificação para a 3ª Série de Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino III (Cotas) do Afinity FIC FIDC (Fundo) se reuniu em 15 de maio de 2024. Esta reunião de Comitê está registrada na ata nº 20240515-1.
2. As classificações atribuídas integram a “Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs”, disponível em: <http://www.austin.com.br/escalas>.
3. As classificações de risco de crédito decorrem da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de Securitização de Recebíveis, disponível em: <http://www.austin.com.br/metodologias>.
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 da 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 das seguintes fontes: Banco Genial S.A., Administradora e Custodiante e Artesanal Investimentos Ltda., Gestora. 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 atribuição de uma classificação de risco de crédito.
8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo e dos FIDCs por este investidos 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, conforme previsto no item VIII do artigo 34 da instrução CVM nº356/2001. Até o 45º (quadragésimo quinto) dia após o encerramento do trimestre em análise, será divulgado Relatório de Monitoramento, contendo a opinião atualizada da Austin Rating sobre o risco de *default* do Fundo em relação às Cotas classificadas, por ele emitidas. A Austin Rating salienta 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 15 de maio de 2024. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e tampouco foi promovida alteração na classificação 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 (tomarem-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 envia 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 vigente. 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 (iii) 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, e 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 RELACIONOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATORIOS 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 QUALQUER 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 OCACIONADO 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.

© 2024 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA 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.**