

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos
Creditórios Empírica Noverde EP)

CNPJ nº 26.758.072/0001-96

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda. – CNPJ nº 02.671.743/0001-19)

Demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente

Em 30 de novembro de 2021



Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	7
Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis para o exercício findo em 30 de novembro de 2021	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 -
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Cotistas e Administradora do

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito ao Consumidor
(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito ao Consumidor (“Fundo”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de novembro de 2021, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito ao Consumidor Saúde em 30 de novembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”.

Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimentos em direitos creditórios

(Conforme Nota Explicativa nº 6, Operações com direitos creditórios sem aquisição substancial dos riscos e benefícios)

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Fundo foi constituído sob forma de condomínio fechado e é destinado a investidores qualificados e/ou profissionais. Em 30 de novembro de 2021, o Fundo possuía R\$ 94.738 mil, o equivalente a 99,37% do seu Patrimônio Líquido investido em direitos creditórios representados por Cédulas de Crédito Bancário (“CCB’s”). Deste modo, entendemos que o risco mais significativo é a mensuração do valor justo, a existência e a realização desses ativos.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria, foram entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** recálculo do valor justo dos direitos creditórios por amostragem; **(iii)** análise do enquadramento dos direitos creditórios adquiridos no exercício quanto aos critérios de elegibilidade, definidos no regulamento; **(iv)** verificação dos lastros dos direitos creditórios por amostragem; **(v)** verificação dos termos de cessão por amostragem; **(vi)** testes documentais para os recebimentos financeiros dos direitos creditórios por amostragem, bem como o acompanhamento dos níveis de inadimplência e recálculo da provisão no valor de recuperação de recebíveis, com base nas premissas disponibilizadas pela administradora do Fundo, para direitos creditórios; **(vii)** teste de arrasto para validação dos percentuais utilizados na composição da provisão no valor de recuperação dos recebíveis realizada pelo Fundo; e **(viii)** teste de aderência entre as informações registradas e as informações contábeis registradas e divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento dos direitos creditórios e o resultado obtido no exercício foram adequados no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Direitos Creditórios e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria, realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 05 de abril de 2022



Thiago Benazzi Arteiro
CT CRC 1SP-273.332/O-9

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS EMPIRICA NOVERDE CREDITO PESSOAL
 (Anteriormente denominada Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)
 CNPJ: 26.758.072/0001-96

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 CNPJ: 02.671.743/0001-19

Demonstração da posição financeira

Em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

ATIVO	Quantidade	30/11/2021	% sobre o PL	30/11/2020	% sobre o PL
Disponibilidades		52	0,05	291	0,47
Banco		52	0,05	291	0,47
Títulos e valores mobiliários		1.177	1,23	1.765	2,85
Títulos públicos federais		126	0,13	133	0,21
Notas do Tesouro Nacional - NTN	30	126	0,13	133	0,21
Outras cotas de fundos de investimento		1.051	1,10	1.632	2,63
Itaú Soberano Referenciado DI LP	20.796	1.051	1,10	1.632	2,63
Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios		94.738	99,37	61.457	99,12
A vencer		93.224	97,78	61.533	99,24
Vencidos		94.691	99,32	142.599	229,98
Provisão para crédito de liquidação duvidosa		(93.177)	(97,73)	(142.675)	(230,10)
Outros valores a receber		2	-	386	0,62
TOTAL DO ATIVO		95.969	100,65	63.899	103,05
PASSIVO		626	0,65	1.894	3,055
Taxa de administração e gestão		75	0,08	58	0,09
Auditoria e custódia		42	0,04	47	0,08
Direitos Creditórios a identificar		14	0,01	1.433	2,31
Despesa cobrança		495	0,52	-	-
Demais valores a pagar		-	-	356	0,57
TOTAL DO PASSIVO		626	0,65	1.894	3,05
PATRIMONIO LÍQUIDO		95.343	100,00	62.005	100,00
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		95.969	100,65	63.899	103,05

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS EMPIRICA NOVERDE CRÉDITO PESSOAL
(Anteriormente denominada Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)
CNPJ: 26.758.072/0001-96

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
CNPJ: 02.671.743/0001-19

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	30/11/2021	30/11/2020
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Direitos Creditórios com Aquisição Substancial dos Riscos e Benefícios	16.613	7.211
Receitas	(32.885)	70.185
Perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa	49.498	(62.974)
Títulos e Valores Mobiliários	196	71
Receitas / Despesas - Títulos Públicos e federais	(1)	(3)
Resultado de cotas de fundos	197	74
Demais receitas	68	425
Demais Despesas	(9.511)	(7.497)
Despesas de Serviços técnicos especializados	(8.315)	(6.319)
Remuneração da instituição administradora	(807)	(744)
Auditoria e custódia	(100)	(108)
Taxa de fiscalização CVM	(19)	(15)
Outras despesas	(219)	(231)
Outras despesas operacionais	(51)	(80)
RESULTADO DO PERÍODO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADAS NO PL	7.366	210

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS EMPIRICA NOVERDE CREDITO PESSOAL
(Anteriormente denominada Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)
CNPJ: 26.758.072/0001-96

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
CNPJ: 02.671.743/0001-19

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	30/11/2021	30/11/2020
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	62.005	44.164
Total de 15.383,727761 cotas seniores II a R\$ 310,057647	4.770	
Total de 27.379,765904 cotas seniores IV a R\$ 759,949874	20.807	
Total de 8.110,431462 cotas seniores V a R\$ 1.027,051699	8.330	-
Total de 2.221,749216 cotas mezanino A a R\$ 162,217902	360	-
Total de 7.505,323750 cotas mezanino B a R\$ 328,804127	2.468	-
Total de 17.419,48876 cotas mezanino D a R\$ 792,988033	13.814	-
Total de 539,302386 cotas mezanino E a R\$ 1.040,270035	561	-
Total de 6.014,144190 cotas mezanino II a R\$ 1.056,357606	6.353	-
Total de 161.019.188.371,367000 cotas subordinadas a R\$ 0,000028209	4.542	-
Total de 4.251,391191 cotas sênior a R\$ 618,436649		2.629
Total de 15.383,727761 cotas seniores II a R\$ 885,892710		13.628
Total de 9.102,335264 cotas seniores IV a R\$ 1.068,529540		9.726
Total de 2.221,749216 cotas mezanino A a R\$ 770,095063	-	1.711
Total de 7.505,323750 cotas mezanino B a R\$ 927,042582	-	6.958
Total de 3.842,693260 cotas mezanino D a R\$ 1.088,016550	-	4.181
Total de 92.483.491.669,948400 cotas subordinadas a R\$ 0,0000576430	-	5.331
RESULTADO DO PERÍODO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADAS NO PL	7.366	210
Cotas emitidas	62.911	50.180
Total de 178.604.407.930,008 cotas subordinadas	4.500	-
Total de 13.576,795501 cotas mezanino D	-	-
Total de 6.513,197083 cotas mezanino E	6.850	-
Total de 10.999,999984 cotas mezanino F	11.631	-
Total de 5,0000 cotas mezanino G	5	-
Total de 973,377381 cotas mezanino II	1.050	-
Total de 427,770444 cotas mezanino III	445	-
Total de 5,0000 cotas mezanino IV	5	-
Total de 5,0000 cotas seniores IV	-	-
Total de 6.658,039312 cotas seniores V	6.915	-
Total de 6,797,678572 cotas sênior VI	7.210	-
Total de 20.503,281820 cotas sênior VII	20.910	-
Total de 3.388,586762 cotas sênior VIII	3.390	-
Total de 68.535.696.701,418400 cotas subordinadas	-	2.570
Total de 13.576,795501 cotas mezanino D	-	14.675
Total de 539,302386 cotas mezanino E	-	550
Total de 6.014,144190 cotas mezanino II	-	6.160
Total de 18.277,430640 cotas seniores IV	-	18.025
Total de 8.110,431462 cotas seniores V	-	8.200
Amortização de cotas	(36.578)	(31.868)
Cotas seniores	-	(2.002)
Cotas mezanino A	-	(1.409)
Cotas mezanino B	(2.488)	(4.801)
Cotas mezanino D	(9.600)	(6.255)
Cotas mezanino E	(1.796)	-
Cotas seniores V	(3.610)	-
Cotas seniores IV	(14.283)	(9.334)
Cotas seniores II	(4.801)	(8.067)
Resgate de cotas	(361)	(681)
Total de 4.251,391192 cotas sênior	-	-
Total de 2.221,749216 cotas mezanino A	(361)	-
Total de 4.251,391192 cotas sênior		(681)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO	95.343	62.005
Total de 15.383,727761 cotas seniores II a R\$ 0,00	-	-
Total de 27.379,765904 cotas seniores IV a R\$ 272,340588	7.457	-
Total de 14.768,470774 cotas seniores V a R\$ 875,100171	12.924	-
Total de 6.797,678572 cotas sênior VI a R\$ 1.088,569144	7.400	-
Total de 20.503,281820 cotas sênior VII a R\$ 1.127,122530	23.110	-
Total de 3.388,586762 cotas sênior VIII a R\$ 1.004,048018	3.403	-
Total de 7.505,323750 cotas mezanino B a R\$ 30,00	-	-
Total de 17.419,48876 cotas mezanino D a R\$ 291,376184	5.076	-
Total de 7.052,499469 cotas mezanino E a R\$ 918,007948	6.474	-
Total de 10.999,999984 cotas mezanino F a R\$ 1.099,046316	12.089	-
Total de 5,0000 cotas mezanino G a R\$ 1.004,646797	5	-
Total de 6.987,521571 cotas mezanino II a R\$ 1.254,890187	8.768	-
Total de 427,770444 cotas mezanino III a R\$ 1.133,658431	485	-
Total de 5,0000 cotas mezanino IV a R\$ 1.005,380282	5	-
Total de 339.623.596.301,375000 cotas subordinadas a R\$ 0,000023987	8.147	-
Total de 15.383,727761 cotas seniores II a R\$ 310,057647	-	4.770
Total de 27.379,765904 cotas seniores IV a R\$ 759,949874	-	20.807
Total de 8.110,431462 cotas seniores V a R\$ 1.027,051699	-	8.330
Total de 2.221,749216 cotas mezanino A a R\$ 162,217902	-	360
Total de 7.505,323750 cotas mezanino B a R\$ 328,804127	-	2.468
Total de 17.419,48876 cotas mezanino D a R\$ 792,988033	-	13.814
Total de 539,302386 cotas mezanino E a R\$ 1.040,270035	-	561
Total de 6.014,144190 cotas mezanino II a R\$ 1.056,357606	-	6.353
Total de 161.019.188.371,367000 cotas subordinadas a R\$ 0,000028209	-	4.542

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS EMPIRICA NOVERDE CRÉDITO PESSOAL
 (Anteriormente denominada Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)
 CNPJ: 26.758.072/0001-96

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 CNPJ: 02.671.743/0001-19

Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto
Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	30/11/2021	30/11/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	7.366	210
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
(+/-) Resultado com direitos creditórios	32.885	(70.185)
(-) Redução ao Valor de Realização de Direitos Creditórios	(49.498)	62.974
(+/-) Ajuste a valor justo de TVM	-	-
(+/-) Rendimentos de TVM	1	3
(+/-) Resultado com títulos públicos	-	-
(+/-) Resultado com cotas de fundos de investimento	(197)	(74)
(+) Taxa de administração, gestão, custódia, controladoria e escrituração não liquidada	75	58
(+) Taxa de consultoria não liquidada	-	-
(+) Demais despesas não liquidadas	537	403
(=) Resultado líquido ajustado	<u>(8.831)</u>	<u>(6.611)</u>
(+/-) Aquisição / liquidação de direitos creditórios	(18.087)	(9.831)
(+/-) Aquisição / liquidação de cotas de fundos de investimento	778	(238)
(+/-) Aquisição / liquidação de títulos públicos/recebimento juro:	6	6
(+/-) Outros valores a receber não liquidados	384	(322)
(+/-) Valores a pagar não liquidados	(461)	(372)
(=) Caixa líquido das atividades operacionais	<u>(17.380)</u>	<u>(17.368)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
(+) Emissão de cotas	62.911	50.180
(-) Resgate de cotas	(361)	(681)
(-) Amortização	(36.578)	(31.868)
(=) Caixa líquido das atividades de financiamentos	<u>25.972</u>	<u>17.631</u>
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>(239)</u>	<u>263</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	291	28
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	52	291
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>(239)</u>	<u>263</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis:

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

1 Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP), iniciou suas atividades em 28 de dezembro de 2016. O Fundo foi constituído, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, nos termos da Instrução CVM no 356 de 17 de dezembro de 2001.

O Fundo é destinado a investidores qualificados e/ou investidores profissionais, conforme o caso, observado os termos da regulamentação aplicável.

O Fundo tem por objetivo de proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de direitos creditórios e ativos financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e no Regulamento.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da administradora, da gestora, do comitê de investimentos ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com a Instrução Normativa nº 489, de 14 de janeiro de 2011, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

3 Resumo das principais práticas contábeis

a. Caixa e equivalente de caixa

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado, mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos. O Fundo considerada equivalentes de caixa depósitos bancários.

b. Títulos e valores mobiliários – Títulos públicos e privados

Os títulos e valores mobiliários que compõem a carteira do fundo são avaliados pelo custo amortizado ou pelo valor justo, face suas características.

Os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- i) Títulos para negociação - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;
- ii) Títulos mantidos até o vencimento - Incluem os títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas, cumulativamente, as seguintes condições:

O Fundo de investimento seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tais pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento;

Todos os cotistas devem declarar formalmente que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos do Fundo classificados nesta categoria e a sua anuência à classificação.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

c. Títulos e valores mobiliários – Cotas de fundos de investimento – ICVM 555 – Direitos Creditórios

Inicialmente as cotas de fundos de investimento são registradas pelo seu valor de aquisição, posteriormente, o valor justo das cotas de fundos de investimento é atualizado diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgados pelos seus respectivos Administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundo de investimento foram registradas em “Cotas de fundos de investimento – ICVM 555”, pelo seu valor líquido.

d. Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios - a vencer

São registrados pelo valor de aquisição, atualizados conforme juros calculados com base na taxa interna de retorno dos contratos, pelo critério pró rata temporis. A taxa interna de retorno foi calculada com base no valor de aquisição, valor de vencimento e prazo de recebimento dos direitos creditórios.

e. Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios - vencidos

Estão integralmente registrados pelo valor contratado, acrescido dos rendimentos até a data do seu vencimento. Rendimentos adicionais relativos aos direitos creditórios vencidos, que venham a ser auferidos pelo Fundo após a data de vencimento, somente são reconhecidos por ocasião da efetiva realização (recebimento).

Direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios – vencidos quando da cessão ao Fundo

São registrados inicialmente pelo valor de aquisição, posteriormente são atualizados para seu valor justo, que consiste na valorização ou desvalorização por meio do valor presente do fluxo de caixa esperado de recebimentos, descontando-se uma taxa condizente com o risco do ativo.

A cada trimestre fiscal e/ou em cada ocorrência de algum evento que impacte significativamente no valor dos direitos creditórios, é efetuada a revisão da marcação dos direitos creditórios, de acordo com o modelo estabelecido.

O recebimento de caixa será registrado em conta contábil de direitos creditórios a identificar, até que a identificação seja efetuada, quando então é feita a reclassificação para a conta de “Direitos creditórios vencidos quando da cessão - resultado com direitos creditórios”, na demonstração do resultado.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

f. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo ou custo amortizado, deverá ser registrada uma provisão para créditos de liquidação duvidosa. A provisão para crédito de liquidação duvidosa será mensurada e registrada pela diferença entre o valor contábil do ativo antes da mudança de estimativa e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado, calculado após a mudança de estimativa, desde que a mudança seja relacionada a uma deterioração da estimativa anterior de perdas de créditos esperadas.

Provisões para perdas por redução ao valor de recuperação de ativos são avaliadas e calculadas, pela Administradora, individualmente e são registradas através de uma conta redutora no ativo denominada provisão para perdas por redução no valor de recuperação sendo sua contrapartida no resultado do exercício. Em 30 de novembro de 2021 o Fundo registra em seu balanço provisão para perdas por redução no valor de recuperação de ativos o valor de R\$ 93.177. (2020 – R\$ 142.675)

Provisão para perdas por redução no valor de recuperação - avaliação individual

Para direitos creditórios de um mesmo devedor, a perda é mensurada sobre todo o fluxo de caixa esperado desse devedor, levando em consideração a natureza da transação e as características das garantias, tais como suficiência e liquidez.

Provisão para perdas por redução no valor de recuperação - avaliação coletiva

A redução no valor de recuperação em base coletiva é mensurada em duas circunstâncias: (i) para cobrir as perdas incorridas, mas que ainda não foram identificadas em direitos creditórios sujeitos a avaliação individual; e (ii) para grupos homogêneos de direitos creditórios que não são considerados individualmente significativos.

A provisão para perdas por redução no valor recuperável em base coletiva é determinada levando em consideração: (i) a experiência de perdas nas carteiras com características similares de risco de crédito; (ii) o período estimado entre a ocorrência das evidências objetivas de redução ao valor recuperável e a identificação efetiva de perdas; e (iii) o julgamento baseado na experiência da Administradora quanto a situação e condições econômicas e de crédito é de tal ordem que o nível atual de perdas é provavelmente maior ou menor do que o sugerido pela experiência histórica.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

g. Apuração de valor justo

O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.

O Fundo aplica o CPC(Comitê de Pronunciamentos Contábeis) 40 para instrumentos financeiros, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

. Nível 1 - o valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

. Nível 2 - o valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível.

. Nível 3 - se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3.

h. Outros ativos e passivos

Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

i. Apuração do resultado

As receitas e despesas são apuradas pelo regime de competência.

4 Composição dos títulos e valores mobiliários

a) Títulos públicos e privados – Valor justo

A natureza, o nível da hierarquia de mensuração, a quantidade, o valor justo, e as faixas de vencimento dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação em 30 de novembro de 2021 e 2020:

Descrição	Nível	Quantidade	Valor justo em 30/11/2021	Vencimento
				Acima de 12 meses
Tesouro IPCA+ com juros semestrais (NTN-B) (*)	1	30	126	126
Total		30	126	126

Descrição	Nível	Quantidade	Valor justo em 30/11/2020	Vencimento
				Acima de 12 meses
Tesouro IPCA+ com juros semestrais (NTN-B)	1	30	133	133
Total		30	133	133

(*) Nomenclatura atual dos títulos públicos do Tesouro Direto de acordo com o Ofício nº 5/2014/COGEP/SUDIP/STN/MF-DF de 04 de dezembro de 2014.

As metodologias adotadas para definição do valor justo visam à atualização dos ativos, integrantes da carteira do Fundo por uma estimativa mais próxima possível dos valores efetivamente praticados no mercado financeiro.

Os valores de emissão dos Tesouro IPCA+ com Juros semestrais (NTN-B) foram atualizados pela variação do IPC-A (da data de emissão até 30 de novembro de 2021) e acrescidos dos juros calculados pela taxa dos papéis. Os valores apurados foram descontados pela taxa de ágio/deságio, para as respectivas datas de vencimento dos papéis, apurados no mercado secundário e divulgadas pela ANBIMA.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Cotas de fundos de investimento – Valor justo – Nível 2

O Fundo mantém em sua carteira investimento nas seguintes cotas de fundos de investimento:

	30/11/2021	
	Qtd	Valor justo
Fundo de Renda Fixa		
Itaú Soberano Referenciado DI LP	20.796	1.051
Total	20.796	1.051

	30/11/2020	
	Qtd	Valor justo
Itaú Soberano Referenciado DI LP	33.520	1.632
Total	33.520	1.632

5 Transferência dos riscos e benefícios de propriedade do direito creditório

Os direitos creditórios que compõem a carteira do Fundo são classificados como sendo com aquisição dos riscos e benefícios, em função de que não serão realizadas recompras pelos cedentes.

6 Direitos Creditórios - Operações com aquisição substancial dos riscos e benefícios

a) Descrição das características dos direitos creditórios

Os direitos creditórios que compõem a carteira do Fundo são compostos por Direitos Creditórios performados oriundos de operações de concessão de operações de empréstimo pessoal para pessoas físicas, sem garantia, constituídos por meio da emissão de CCB, originados pelo Originador (na qualidade de prestador de serviços de correspondente bancário do Cedente) e cedidos pelo Cedente.

Os Direitos Creditórios Elegíveis cedidos ao Fundo não contarão com coobrigação do Cedente e/ou do Originador.

A Administradora, a Gestora e o Custodiante ou partes a eles relacionadas não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios cedidos ao Fundo, pela solvência dos Devedores ou pela existência, autenticidade, correta formalização e liquidez de tais Direitos Creditórios.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

b) Informações sobre a carteira de direitos creditórios

Faixa de Vencimento	Direitos creditórios a vencer			
	2021		2020	
	Valor	PDD	Valor	PDD
0 a 30 dias	17.681	3.936	12.617	-
31 a 60 dias	14.894	2.560	10.475	-
61 a 90 dias	13.627	1.821	9.496	-
91 a 120 dias	10.948	1.759	7.468	-
121 a 150 dias	8.640	1.012	5.344	-
151 a 180 dias	7.284	669	4.660	-
181 a 360 dias	18.834	740	11.272	-
361 a 720 dias	1.316	4	201	-
Total	93.224	12.501	61.533	-

Faixa de Vencimento	Direitos creditórios vencidos			
	2021		2020	
	Valor	PDD	Valor	PDD
0 a 30 dias	11.379	4.637	8.578	223
31 a 60 dias	8.837	4.959	7.166	305
61 a 90 dias	7.992	5.927	6.904	629
91 a 120 dias	6.782	6.437	6.134	2.623
121 a 150 dias	6.890	6.076	6.358	4.214
151 a 180 dias	6.502	6.332	6.193	4.350
181 a 360 dias	27.717	27.716	29.708	39.754
361 a 720 dias	16.251	16.251	50.324	47.473
721 a 1.080 dias	1.703	1.703	19.461	38.658
Acima de 1.080 dias	638	638	1.773	4.446
Total	94.691	80.676	142.599	142.675
Total Geral	187.915	93.177	204.132	142.675

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

a) Critérios de elegibilidade

Todo e qualquer direito creditório a ser adquirido pelo Fundo deverá atender, cumulativamente, na data da respectiva cessão, aos seguintes critérios de elegibilidade:

- 1) A partir da data da primeira integralização de Cotas Seniores, na data de oferta de Direitos Creditórios, considerados pró-forma inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, deverá ser observados o Limite de Concentração por Devedor;
- 2) Os Devedores não poderão estar inadimplentes em relação ao Direito Creditório a ser adquirido pelo Fundo;
- 3) Os Direitos Creditórios deverão contar com a remuneração baseada em taxas de juros prefixadas;
- 4) Os empréstimos pessoais consubstanciados nas CCBs deverão ter prazo original de até 20 (vinte) meses;
- 5) Os Direitos Creditórios deverão ser representados por CCBs;
- 6) O valor presente de cada CCB deve ser de no máximo R\$10 (dez mil reais);
- 7) Os Direitos Creditórios decorrentes de um mesmo empréstimo pessoal devem corresponder sempre a parcelas consecutivas da respectiva CCB, sendo certo que serão objeto da cessão todas as parcelas com data de vencimento entre a data de aquisição e a data de vencimento final da respectiva CCB.

7 Gerenciamento de riscos

A composição dos Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDCs) é preponderantemente em Direitos Creditórios, que por sua natureza, estão sujeitos aos riscos do negócio, dos devedores, financeiros, do mercado e/ou legais. Outros riscos relevantes são, o risco de crédito, risco sistêmico, risco de liquidez e risco de mercado.

O Administrador e o Gestor utilizam, no gerenciamento desses riscos, análises que levam em consideração os fundamentos econômicos, monitoramento de informações, laudos técnicos e informações de mercado que afetam o desempenho dos ativos que compõem a carteira, bem como modelos de gestão de ativos que se traduzem em processos de investimento e de avaliação dos riscos, apoiados em sistemas informatizados e procedimentos formais de decisão.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Adicionalmente, o Administrador e o Gestor acompanham e realizam monitoramento das informações relativas aos cedentes e respectivos ativos que compõe a carteira do Fundo, bem como os pagamentos de juros, amortização e vencimento das operações e em caso de evidência do aumento da probabilidade de inadimplimento, a constituição de provisão para perdas é reavaliada.

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos aos riscos já citados e desta forma, apesar de o Administrador e o Gestor manterem sistema de gerenciamento de riscos não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e seus cotistas.

8 Taxas praticadas

As taxas em porcentagem mínima, média e máxima dos direitos creditórios cedidos ao Fundo no exercício findo em 30 de novembro de 2021 foram:

Taxas praticadas no período

	Mínima	Média	Máxima
	0,03	9,15	19,79

9 Maiores devedores

Os maiores Devedores e seus respectivos saldos em aberto no exercício findo em 30 de novembro de 2021 estão apresentados da seguinte forma:

Devedores	A vencer	Vencidos	Total
1	5	11	16
2	15	-	15
3	4	10	14
4	3	10	13
5	-	13	13
6	1	12	13
7	1	12	13
8	-	13	13
9	-	13	13
10	-	13	12
Demais valores	93.194	94.584	187.780
Total	93.224	94.691	187.915

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

10 Provisão para perdas por redução no valor de recuperação

A movimentação dos direitos creditórios nos exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020 foram:

Saldo em 30/11/2019	(79.701)
Constituição ou reversão de provisão	(62.974)
Saldo em 30/11/2020	(142.675)
Constituição ou reversão de provisão	49.498
Saldo em 30/11/2021	(93.177)

11 Evolução do valor da Cota e da rentabilidade

O valor do Patrimônio Líquido médio, o valor da Cota e a rentabilidade do Fundo em 30 de novembro de 2021 e 2020 foram os seguintes:

Cotas Sênior II	Patrimônio Líquido médio	Valor da Cota R\$ (**)	Valor da Cota R\$ (*)	Acumulada no ano (%)
29/03/2021	2.957	310,06	-	(100)
30/11/2020	2.209.453	885,89	310,06 (*)	(65)
Cotas Sênior IV	Patrimônio Líquido médio	Valor da Cota R\$ (**)	Valor da Cota R\$ (*) (***)	Acumulada no ano (%)
30/11/2021	13.684	759,95	794,02 (***)	4,48
30/11/2020	17.381	1.068,53	759,95 (*)	(28,88)
Cotas Sênior V	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*) (***)	Acumulada no ano (%)
30/11/2021	13.961	1.027,05	1.119,54 (***)	9,00
30/11/2020	4.915	1.000,00	1.027,05 (*)	2,71

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Cotas Sênior VI	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*)	Acumulada no ano (%)
19/03/2021 a 30/11/2021	1.994	1.000,00	1.088,57	8,86
Cotas Sênior VII	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*)	Acumulada no ano (%)
19/03/2021 a 30/11/2021	18.142	1.000,00	1.127,12	12,71
Cotas Sênior VIII	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*)	Acumulada no ano (%)
18/11/2021 a 30/11/2021	3.085	1.000,00	1.004,05	0,4
Cotas Mezanino A	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*)	Acumulada no ano (%)
15/12/2020	328	162,22	162,45	0,14
30/11/2020	981	770,09	162,22	(78,94)
Cotas Mezanino B	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*)	Acumulada no ano (%)
29/03/2021	1.532	328,86	0	(100)
30/11/2020	4.543	927,04	328,86	(64,53)
Cotas Mezanino D	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$ (*) (***)	Acumulada no ano (%)
30/11/2021	9.187	792,99	842,47 (***)	6,24
30/11/2020	13.811	1.088,02	792,99 (*)	(27,12)

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Cotas Mezanino E	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*) (***)	Acumulada no ano (%)
30/11/2021	6.729	1.040,27	1.172,66 (***)	12,73
30/11/2020	282	1.000,00	1.040,27 (*)	4,03
Cotas Mezanino F	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*)	Acumulada no ano (%)
19/03/2021 a 30/11/2021	4.429	1.000,00	1.099,05	9,9
Cotas Mezanino G	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*)	Acumulada no ano (%)
18/11/2021 a 30/11/2021	5	1.000,00	1.004,65	0,46
Cotas Mezanino II	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*)	Acumulada no ano (%)
30/11/2021	7.869	1.056,36	1.254,89	18,79
30/11/2020	3.558	1.000,00	1.056,36	5,64
Cotas Mezanino III	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*)	Acumulada no ano (%)
19/03/2021 a 30/11/2021	305	1.000,00	1.133,66	13,37
Cotas Mezanino IV	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*)	Acumulada no ano (%)
18/11/2021 a 30/11/2021	5	1.000,00	1.005,38	0,54

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Cotas Subordinadas	Patrimônio Líquido médio	Valor da cota R\$ (**)	Valor da cota R\$(*)	Acumulada no ano (%)
30/11/2021	5.702	-	-	-
30/11/2020	4.879	-	-	-

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

(**) Valor da cota calculada no início do período.

(***) Valor da cota teórica calculada desconsiderando o efeito das amortizações.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

12 Emissões, resgate e amortização de cotas

O patrimônio do Fundo é dividido em Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior. O valor das cotas do Fundo é calculado diariamente.

Emissões

As informações sobre as emissões de cotas ocorridas nos exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020 estão descritas nos quadros abaixo:

Exercício findo em 30/11/2021

Emissão de cotas		
	Quantidade de cotas emitidas	Valor de emissão
Cotas sêniores V	6.658,039312	6.915
Cotas sêniores VI	6.797,678572	7.210
Cotas sêniores VII	20.503,281820	20.910
Cotas sêniores VIII	3.388,586762	3.390
Cotas mezanino Classe E	6.513,197083	6.850
Cotas mezanino Classe F	10.999,999984	11.631
Cotas mezanino Classe G	5,000000	5
Cotas mezanino classe II	973,377381	1.050
Cotas mezanino classe III	427,770444	445
Cotas mezanino classe IV	5,000000	5
Cota Subordinada Júnior	178.604.407.930,008000	4.500
Total		62.911

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Período findo em 30/11/2020

Emissão de cotas		
	Quantidade de cotas emitidas	Valor de emissão
5ª Série de Cotas sêniores	8.110,431462	8.200
Cotas sêniores IV	18.277,430640	18.025
Cotas mezanino D	13.576,795501	14.675
Cotas mezanino Classe E	539,302386	550
Cotas mezanino classe II	6.014,144190	6.160
Cota Subordinada Júnior	68.535.696.701,418400	2.570
Total		50.180

Resgates

Não haverá resgate de Cotas, a não ser pelo término do prazo de duração de cada Série ou classe de Cotas do Fundo ou de sua liquidação antecipada, observados os procedimentos definidos neste Regulamento.

No exercício findo em 30 de novembro de 2021 houve a liquidação total de 2.221,749216 cotas Mezanino A no montante de R\$ 361. (2020 – 4.251,391192 cotas no montante Sênior de R\$681)

Amortizações

As Cotas do Fundo correspondem a frações ideais do seu patrimônio e serão resgatadas quando da liquidação do Fundo.

As amortizações de cada Série e/ou Classe de Cotas serão realizadas nas datas de amortização definidas no respectivo suplemento da série e/ou classe, cujos valores e condições de remuneração constarão no referido suplemento.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

Os respectivos valores de amortização ocorridos nos exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020 estão descritos na tabela abaixo:

Amortização de cotas		
	2021	2020
Cotas Sêniores	-	2.002
Cotas Seniores II	4.801	8.067
Cotas Seniores V	3.610	-
Cotas Seniores IV	14.283	9.334
Cotas Mezanino A	-	1.409
Cotas Mezanino B	2.488	4.801
Cotas Mezanino D	9.600	6.255
Cotas Mezanino E	1.796	-
Total	36.578	31.868

13 Negociação das cotas

As Cotas ofertadas publicamente poderão ser registradas para distribuição no mercado primário e para negociação no mercado secundário em ambiente de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado.

14 Custódia dos títulos em carteira

Os títulos públicos são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), as cotas de fundos de investimento na B3 Brasil, Bolsa, Balcão ou junto aos administradores

15 Serviços de gestão, custódia, tesouraria, controladoria e outros serviços contratados

Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e outros ativos integrantes da carteira de investimento e de escrituração da emissão e resgate de cotas do Fundo são prestados pela CM Capital Markets Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Os serviços de gestão da carteira do Fundo são realizados pela Empírica Investimentos Gestão de Recursos LTDA.

Os serviços de distribuição de cotas do Fundo são realizados pela CM Capital Markets Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Os serviços de agente de cobrança são realizados pela Noverde Tecnologia e Pagamentos S/A.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

16 Taxa de administração e gestão

Pelos serviços de administração, distribuição, gestão, controladoria e escrituração, será devida pelo Fundo uma remuneração equivalente à somatória dos seguintes valores (“Taxa de Administração”):

I - Percentual ao ano, calculado e apropriado sobre o Patrimônio Líquido diário conforme a tabela a seguir, que será aplicada de forma incremental, observado o valor mínimo mensal de R\$ 24.000,00 (vinte e quatro mil reais), corrigido anualmente pelo IGP-M, remuneração esta que deverá ser calculada e provisionada diariamente, à base de 1/252 (um inteiro e duzentos e cinquenta e dois avos), e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, equivalente à remuneração da Administradora:

Faixa de Patrimônio Líquido (PL) – R\$	Taxa Percentual ao Ano (% a.a.)
0 – 200.000.000,00	0,40%
Acima de 200.000.000,01	0,30%

III - 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, à base de 1/252 (um inteiro e duzentos e cinquenta e dois avos), calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, observado o mínimo mensal de R\$ 18.0000,00 (dezoito mil reais), corrigido anualmente pelo IGP-M, equivalente à remuneração da Gestora.

Além da Taxa de Administração, será cobrada do Fundo uma remuneração devida à Gestora e ao Agente de Cobrança baseada na rentabilidade das Cotas Subordinadas Júnior, denominada Taxa de Performance, correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) sobre o valor da rentabilidade das Cotas Subordinadas Júnior que exceder a 200% (duzentos por cento) da Taxa DI, em cada período de apuração, já deduzidas as rentabilidades das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, bem como todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração.

17 Transações com partes relacionadas

Além das taxas descritas na Nota 16, o Fundo não possui outras transações com partes relacionadas em 30 de novembro de 2021.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

18 Classificação de risco

As cotas do Fundo são avaliadas trimestralmente por agência de classificação de riscos. Em 09 de novembro 2021 foi feita a avaliação das cotas do Fundo com perspectiva estável, pela empresa Liberum Ratings conforme quadro abaixo:

	Classificação	
	Crédito-curto prazo	Longo prazo
Sênior IV, V, VI, VII e VIII	CP4(fe)	BB(fe)
Mezanino D, E, F e G	CP5(fe)	CC(fe)
Mezanino II, III e IV	CP5(fe)	C(fe)

19 Demandas judiciais

O Fundo possui demandas judiciais ou extrajudiciais passivas, que foram classificadas pelos consultores jurídicos com probabilidade de perda provável no montante de R\$ 137, perdas possíveis de R\$236.

20 Tributação

a) Imposto de Renda

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

- Seguindo a expectativa do Administrador e da Gestora de manter a carteira do Fundo, exceto direitos creditórios, com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, os rendimentos auferidos estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado da data de aplicação a data do resgate:
 - i. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
 - ii. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
 - iii. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
 - iv. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Conforme legislação em vigor, desde janeiro de 2002, as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

No caso de amortização de cotas, o imposto deverá incidir sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, em relação à parcela amortizada, proporcionalmente aos juros amortizados, à alíquota aplicável com base no prazo médio da carteira.

Na hipótese de alienação de cotas do Fundo a terceiros, o ganho líquido (diferença positiva entre o preço de venda e o respectivo custo de aquisição) auferido está sujeito ao imposto de renda, à alíquota de 15%. Neste caso, o imposto de renda será apurado e pago pelo próprio cotista.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor

b) IOF

O art. 32 do Decreto 6.306/07 determina a incidência do IOF à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias decorridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao decreto 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

21 Outros serviços prestados pelo auditor independente

Contrato de prestação de serviço de auditoria

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, no exercício findo em 30 de novembro de 2021, contratou a Grant Thornton Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

22 Alterações estatutárias

Conforme assembleia geral de cotistas, realizada em 19 de fevereiro de 2021, foram aprovadas as seguintes deliberações:

- (i) os Eventos de Avaliação decorrentes do item 20.1, incisos II, III e IV do Regulamento do Fundo não constituíram um Evento de Liquidação antecipada do Fundo;
- (ii) a continuidade das atividades regulares do Fundo, com a concessão de waiver até o dia 31 de dezembro de 2020;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (iii) alteração da denominação social do Fundo de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP para Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito ao Consumidor.
- (iv) autorização para que a Administradora, em nome do Fundo, realize a contratação da EMPÍRICA GESTÃO DE COBRANÇAS E GARANTIAS LTDA., inscrita no CNPJ/ME sob o nº 10.260.448/001-06 como Agente de Cobrança alternativo;
- (v) alteração da redação do item 3.10. do Regulamento do Fundo, que trata sobre a alienação de Direitos Creditórios;
- (vi) alteração da redação do item 4.1., alínea IV, do Capítulo IV do Regulamento do Fundo, que trata dos Critérios de Elegibilidade;
- (vii) alteração do Capítulo XII, que dispõe sobre os Agentes de Cobrança, de modo a incluir os itens 13.3., 13.4., 13.5. e 13.6. no Regulamento do Fundo;
- (viii) alteração da redação do item 15.6. do Regulamento do Fundo, que trata da responsabilidade limitada dos prestadores de serviços;
- (ix) a exclusão do item 17.4. do Capítulo XVII do Regulamento do Fundo, que dispunha sobre a provisão de perdas;
- (x) alteração do Anexo I do Regulamento do Fundo, de modo a incluir as definições de “Agente de Cobrança Alternativo”, “Agentes de Cobrança”, “Justa Causa” e “PDD”;
- (xi) substituição da nomenclatura “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP” para “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito ao Consumidor” em todo o teor do Regulamento do Fundo e seus anexos;
- (xii) inclusão do item (iii) ao Anexo III do Regulamento do Fundo, que trata da Política de Cobrança dos Direitos Creditórios Inadimplidos;
- (xiii) inclusão do Anexo VII ao Regulamento do Fundo, que trata da Metodologia de Provisão para Perdas;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (xiv) autorização à Administradora para adotar todas as medidas necessárias para implementar as deliberações aprovadas.

Conforme assembleia geral extraordinária de cotistas, realizada em 12 de março de 2021, foram aprovadas as seguintes deliberações:

- (i) a rratificação do Suplemento da 5ª Série de Cotas Seniores do Fundo;
- (ii) a rratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe E do Fundo;
- (iii) a rratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe II do Fundo;
- (iv) a emissão da 6ª Série de Cotas Seniores do Fundo (“Cotas Seniores da 6ª Série”), nos termos do item 9.20. do Regulamento, compreendendo 22.000 (vinte e dois mil) Cotas Seniores da 6ª Série, com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$22.000, que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Seniores da 6ª Série”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita;
- (v) a emissão da 7ª Série de Cotas Seniores do Fundo (“Cotas Seniores da 7ª Série”), nos termos do item 9.20. do Regulamento, compreendendo 22.000 (vinte e dois mil) Cotas Seniores da 7ª Série, com valor unitário de R\$ 1 na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$22.000 que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Seniores da 7ª Série”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (vi) a emissão de Cotas Subordinadas Mezanino Classe F do Fundo (“Cotas Subordinadas Mezanino Classe F”), nos termos do item 9.20. do Regulamento, compreendendo 11.000 (onze mil) Cotas Subordinadas Mezanino Classe F, com valor unitário de R\$ 1 na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$11 que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Subordinada Mezanino Classe F”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita;
- (vii) a emissão de Cotas Subordinadas Mezanino Classe III do Fundo (“Cotas Subordinadas Mezanino Classe III”), nos termos do item 9.20. do Regulamento, compreendendo 6.500 (seis mil e quinhentas) Cotas Subordinadas Mezanino Classe III, com valor unitário de R\$ 1 na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$6.500, que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Subordinada Mezanino Classe III”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita; e
- (viii) a autorização à Administradora para adotar todas as medidas necessárias para implementar as deliberações aprovadas.

Conforme assembleia geral ordinária e extraordinária de cotistas, realizada em 30 de junho de 2021, foram aprovadas as seguintes deliberações:

- (A) Em Assembleia Geral Ordinária: (i) das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 30 de novembro de 2020, apresentadas pela Administradora e disponíveis para consulta na página da CVM na rede mundial de computadores, nos termos do Balanço Patrimonial e dos respectivo parecer dos Auditores Independentes;
- (B) Em Assembleia Geral Extraordinária:
 - (i) a alteração da redação do item 9.25. do Regulamento do Fundo que dispõe sobre as Cotas ofertadas;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (ii) a exclusão da alínea IX, do item 11.2. do Regulamento do Fundo, que dispõe sobre as Obrigações da Administradora e renumeração dos itens subsequentes;
- (iii) a alteração da redação do item 17.1. do Regulamento do Fundo, que dispõe sobre a valorização das Cotas;
- (iv) a alteração da redação das alíneas II e IV, do item 20.1 do Regulamento do Fundo, que dispõem sobre os Eventos de Avaliação;
- (v) a exclusão da alínea III, do item 20.1., que dispõe sobre os Eventos de Avaliação e renumeração dos itens subsequentes, do Regulamento do Fundo;
- (vi) a alteração da nomenclatura e definição “Índices de Atraso” para “Índice de Atraso” prevista no Anexo I do Regulamento do Fundo;
- (xvii) a alteração das definições “Agente de Cobrança Alternativo” e “Gestora” previstas no Anexo I do Regulamento do Fundo;
- (xviii) a exclusão das definições “Índice de Atraso Acima de 60 dias” e “Índice de Atraso Acima de 90 dias”, previstas no Anexo I do Regulamento do Fundo;
- (ix) a alteração do item II, alínea (iii), constante no Anexo III do Regulamento do Fundo, que dispõe sobre a Cobrança dos Direitos Creditórios Inadimplidos;
- (x) a consolidação do Regulamento e a autorização à Administradora para adotar todas as medidas necessárias.

Conforme assembleia geral extraordinária de cotistas, realizada em 09 de setembro de 2021, foram aprovadas as seguintes deliberações:

- (i) os Eventos de Avaliação decorrentes do item 20.1, incisos II e III do Regulamento do Fundo não constituem Evento de Liquidação Antecipada e a continuidade das atividades regulares do Fundo, com a concessão de prazo para reenquadramento dos indicadores (“waiver”);
- (ii) a autorização à Administradora para adotar todas as medidas necessárias.

Conforme assembleia geral ordinária de cotistas, realizada em 05 de novembro de 2021, foram aprovadas as seguintes deliberações:

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (i) alteração da denominação social do Fundo de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito ao Consumidor para Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal;
- (ii) substituição da nomenclatura “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Crédito ao Consumidor” para “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal” em todo o teor do Regulamento e seus anexos, caso aprovado o item (i) acima;
- (iii) alteração do item 3.11. e inclusão do item 3.11.1. ao Regulamento, que tratarão dos acréscimos ou remoções dos Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo;
- (iv) alteração dos itens 9.6.1 e 9.6.2, incisos II e III do item 10.1., item 21.5., incisos VI e VII do item 22.1., incisos IV, V e VI do item 22.2. do Regulamento de modo a alterar a nomenclatura de “Cotas Subordinadas Mezanino Classe A, Cotas Subordinadas Mezanino Classe B, Cotas Subordinadas Mezanino Classe D e Cotas Subordinadas Mezanino Classe E” e “Cotas Subordinadas Mezanino Classe II” para “Cotas Subordinadas Mezanino Preferenciais” e “Cotas Subordinadas Mezanino High Yield”, respectivamente;
- (v) alteração do item 10.2. do Regulamento, de modo a alterar de 5 (cinco) para 15 (quinze) Dias Úteis consecutivos o prazo para adoção dos procedimentos pela Administradora no caso de desenquadramento das Subordinações Mínimas e de modo que a subscrição e integralização pelos Cotistas detentores das Cotas Subordinadas Júnior, no caso de desenquadramento das Subordinações Mínimas, seja facultativa;
- (vi) inclusão do item 16.9 ao Regulamento, que dispõe sobre a atualização dos valores dispostos no Capítulo XVI, que trata da Taxa de Administração;
- (vii) inclusão do inciso (xxii) ao subitem IV – Outros Riscos, do item 18.1 do Regulamento, de modo a prever o Risco de Arrependimento do Devedor;
- (viii) inclusão dos itens 19.9 e 19.10 ao Regulamento, de modo prever a possibilidade das deliberações da Assembleia Geral de Cotistas serem tomadas mediante processo de consulta formal;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (ix) alteração do inciso III do item 19.19. do Regulamento, que trata da vigência das modificações aprovadas pela Assembleia Geral de Cotistas, de modo a retirar a exigência do registro do Regulamento em cartório de títulos e documentos;
- (x) Inclusão das definições de “Cotas Subordinadas Mezanino High Yield”, “Cotas Subordinadas Preferenciais”, “Subordinação Mínima Mezanino Preferencial”, “Subordinação Mínima Mezanino High Yield” e “Write – off” ao Anexo I – Definições do Regulamento;
- (xi) exclusão das definições de “Cotas Subordinadas Mezanino Classe II”, “Cotas Subordinadas Mezanino Classe A”, “Cotas Subordinadas Mezanino Classe B”, “Cotas Subordinadas Mezanino Classe D” e “Cotas Subordinadas Mezanino Classe E”, “Subordinação Mínima Mezanino” e “Subordinação Mínima Mezanino II”, constantes no Anexo I – Definições do Regulamento;
- (xii) alteração das definições de “Cotas Subordinadas Júnior”, “Cotas Subordinadas Mezanino”, “Fundo”, “PDD” e “Subordinações Mínimas” constantes no ANEXO I – DEFINIÇÕES do Regulamento;
- (xiii) inclusão do Anexo V ao Regulamento, de modo a prever a metodologia para baixa para prejuízo dos Direitos Creditórios;
- (xiv) a emissão da 8ª Série de Cotas Seniores do Fundo (“Cotas Seniores da 8ª Série”), nos termos do item 9.20. do Regulamento, compreendendo 67.500 (sessenta e sete mil e quinhentas) Cotas Seniores da 8ª Série, com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$67.500.000,00 (sessenta e sete milhões e quinhentos mil reais), que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Seniores da 8ª Série”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (xv) a emissão de Cotas Subordinadas Mezanino Preferenciais Classe G, do Fundo (“Cotas Subordinadas Mezanino Preferenciais da Classe G”), nos termos do item 9.20. do Regulamento, compreendendo 33.750 (trinta e três mil e setecentos e cinquenta mil) Cotas Subordinadas Mezanino Preferencias da Classe G, com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$33.750.000,00 (trinta e três milhões e setecentos e cinquenta mil reais), que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Subordinada Mezanino Preferencias da Classe G”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita;
- (xvi) a emissão de Cotas Subordinadas Mezanino High Yield Classe IV do Fundo (“Cotas Subordinadas Mezanino High Yield da Classe IV”), nos termos do item 9.20 do Regulamento, compreendendo 20.250 (vinte mil e duzentos e cinquenta) Cotas Subordinadas Mezanino High Yield da Classe IV, com valor unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na data da 1ª (primeira) subscrição das cotas da referida emissão, perfazendo o valor total de R\$20.250.000,00 (vinte milhões e duzentos e cinquenta mil reais), que serão objeto de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita – Cotas Subordinada Mezanino High Yield da Classe IV”), e os demais termos e condições da referida emissão e da referida oferta restrita;
- (xvii) a rratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe D de modo a alterar a denominação social do Fundo, alterar a denominação social do Fundo, alterar a nomenclatura da emissão para “Cotas Subordinadas Preferenciais Classe D”, alterar o item 1 e incluir o item 2, reajustando a numeração dos itens seguintes;
- (xviii) a rratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe E de modo a alterar 3 CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Rua Gomes de Carvalho, 1195 – 4º andar Vila Olímpia – São Paulo – SP – Brasil – 04547-004 Fone: + 55 (11) 3842-1122 www.cmcapital.com.br a denominação social do Fundo e alterar a nomenclatura da emissão para “Cotas Subordinadas Preferenciais Classe E”;

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

- (xix) a rerratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe F de modo a alterar a denominação social do Fundo e alterar a nomenclatura da emissão para “Cotas Subordinadas Preferenciais Classe F”;
- (xx) a rerratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe II de modo a alterar a denominação social do Fundo e alterar a nomenclatura da emissão para “Cotas Subordinadas Mezanino High Yield Classe II”;
- (xxi) a rerratificação do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino Classe III, de modo a alterar a denominação social do Fundo e alterar a nomenclatura da emissão para “Cotas Subordinadas Mezanino High Yield Classe III”;
- (xxii) a rerratificação do Suplemento da 4ª Série de Cotas Seniores, de modo a alterar a denominação social do Fundo, alterar o item 1 e incluir o item 2, reajustando a numeração dos itens seguintes;
- (xxiii) a rerratificação do Suplemento da 5ª Série de Cotas Seniores, de modo a alterar a denominação social do Fundo, alterar o item 1 e incluir o item 2, reajustando a numeração dos itens seguintes;
- (xxiv) a rerratificação do Suplemento da 6ª Série de Cotas Seniores, de modo a alterar a denominação social do Fundo e alterar o item 1;
- (xxv) a rerratificação do Suplemento da 7ª Série de Cotas Seniores, de modo a alterar a denominação social do Fundo e alterar o item 1;
- (xxvi) a consolidação do Regulamento e a autorização à Administradora para adotar todas as medidas necessárias.

23 Informações adicionais

Conforme OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020, de 10 de março de 2020, a Administração procedeu as análises de possíveis impactos do COVID- 19 em suas operações e nas demonstrações financeiras, não tendo identificado situações que ensejem riscos relacionados com sua continuidade e/ou às estimativas contábeis que devessem ser divulgadas como eventos subsequentes.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde Crédito Pessoal

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Noverde EP)

(Administrado pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário da cota)

24 Eventos subsequentes

Não houve qualquer evento subsequente para as demonstrações financeiras encerradas em 30 de novembro de 2021.

* * *

Diretor responsável

Contador

Rogério Penteado Felgueiras
CM Capital Markets DTVM Ltda.

João Marcelo Silva Fevereiro
Contador CRC 1SP260152/O-3