SR RATING

Data de ação de rating

19 de janeiro de 2025

Vigência do rating

Janeiro de 2026

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.

contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Raphael De Felice

raphael@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 –
Gávea – 22451-090
Rio de Janeiro – RJ – Brasil
Telefone: +55 21 2233.0350

SR RATING | 30 ANOS

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

www.srrating.com.br

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

AMPLIC FIDC

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Classe	Equivalência "br"	Nota global
Sênior	brA-(o.e.)	BB-^{SR}(o.e.)
Sub. mezanino	brBBB(o.e.)	B+^{SR}(o.e.)
Sub. júnior	brBB-(o.e.)	B-^{SR}(o.e.)
Tendência negativa		

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas: **(i) Cota Sênior**, denotando risco mediano e qualidade de crédito satisfatória ou boa, vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas, no âmbito local e no prazo analisado; **(ii) Cota Mezanino**, denotando risco alto e qualidade de crédito mediana, com vulnerabilidade significativa a riscos, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, no âmbito local e prazo analisado e; **(iii) Cota Júnior**, denotando risco alto e qualidade de crédito fraca no âmbito local, com vulnerabilidade alta, em qualquer cenário, por fatores internos ou do macroambiente.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem dos riscos de FIDC e de sua estrutura operacional, com destaque para a presença de consultoria especializada na seleção dos créditos que irão compor a carteira do fundo, em parceria com a gestora. Persistem alguns riscos relacionados à adequada gestão do fundo, sobretudo para o devido enquadramento à política de investimento, bem como para a alocação de recursos em prazo condizente com a perspectiva de resgate das cotas. Há exigência de **subordinação mínima** para a cota sênior, sendo que, a **alocação mínima de 33,33% do PL deverá ser em cotas subordinadas**, sendo que, desse total **16,37%** deverá ser de **cotas subordinadas júnior**, o Fundo se expõe a algumas vulnerabilidades, tais quais: **(i)** risco macroeconômico, cuja recuperação econômica ainda incerta, traz efeitos diretos na capacidade de pagamento das empresas em geral; **(ii)** risco de liquidez decorrente de Fundo de condomínio aberto e das brandas regras de resgate, parcialmente mitigados pela presença de reserva de liquidez; **(iii)** risco de gestão e operação, dado o curto track record tanto de carteira quanto da consultoria do fundo, ainda em fase de consolidação das operações; **(iv)** elevado volume de atrasos e recompras.

Características gerais da operação

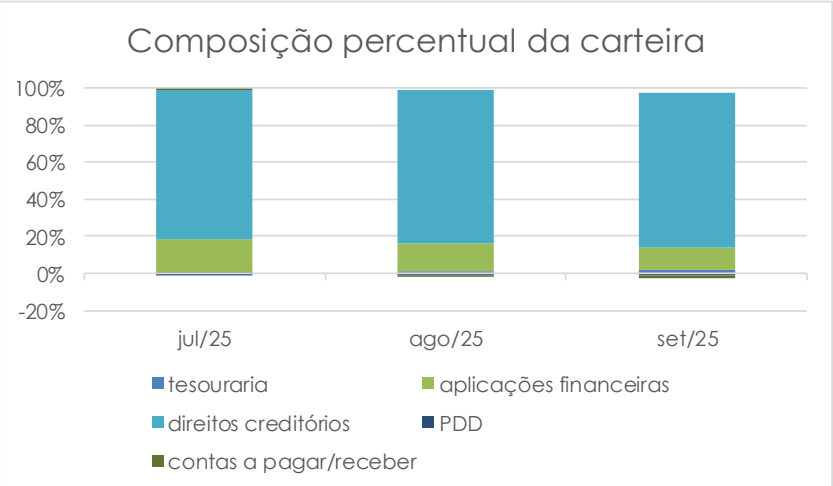
AMPLIC FIDC - CNPJ: 32.933.119/0001-03
Forma de constituição : condomínio aberto
tipologia do fundo: multi cedente / sacado
Subordinação por classe de cotas
Subordinação mínima: 33,33% para a cota sênior e 16,37% para a cota sub. Mezanin

Características das cotas			
Classe	data início	data resgate	carência
sênior I	mar/23	D+30	n/a
mezanino	mai/23		n/a
júnior	jun/19		n/a

ADMINISTRADOR	LIMINE TRUST DTVM
GESTOR	TERCON INVESTIMENTOS LTDA.
CUSTODIANTE	LIMINE TRUST DTVM

Acompanhamento da Carteira

FIDC	jul/25	%	ago/25	%	set/25	%
tesouraria	76.154,09	0,2%	675.758,22	1,4%	754.082,89	1,6%
aplicações financeiras	8.162.767,60	18,8%	7.294.759,45	15,2%	6.175.254,34	12,8%
títulos públicos	-	0,0%	-	0,0%	109.438,04	0,2%
outros fundos	8.050.532,36	18,6%	7.185.946,15	15,0%	6.065.816,30	12,6%
Op. Compromissadas	112.235,24	0,3%	108.813,30	0,2%	-	0,0%
direitos creditórios	35.556.814,97	82,1%	40.496.622,57	84,5%	42.529.260,29	88,2%
à vencer	30.111.299,37	69,5%	35.981.856,31	75,1%	36.117.124,63	74,9%
vencidos	5.445.515,60	12,6%	4.514.766,26	9,4%	6.412.135,66	13,3%
PDD	- 504.947,59	-1,2%	- 396.507,85	-0,8%	- 511.138,33	-1,1%
contas a pagar/receber	24.109,72	0,1%	- 145.336,36	-0,3%	- 731.731,80	-1,5%
patrimônio líquido	43.314.898,79		47.925.296,03		48.215.727,39	

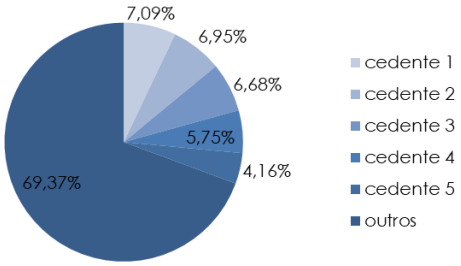


Colocar tabela de atrasos

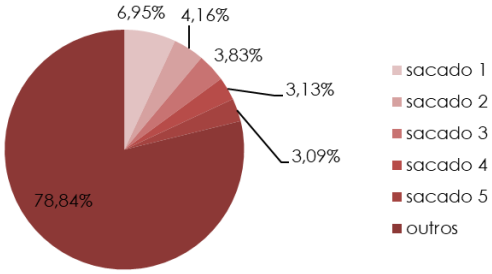
Tipo Recebível	valor	%
Duplicata	R$ 32.353.819,35	76,07%
Nota Comercial	R$ 8.553.098,23	20,11%
Duplicata de Servico	R$ 1.333.792,21	3,14%
Contrato	R$ 288.550,50	0,68%
total	**R$ 42.529.260,29**	**100,00%**

recompra	valor	%PL
BAIXA POR RECOMPRA	R$ 4.588.231,98	9,52%

Concentração cedentes



Concentração sacados



Característica dos riscos

I - Possibilidade de concentração dos direitos creditórios adquiridos em limite de até 10% do Patrimônio para o mesmo Devedor e/ou Cedente;

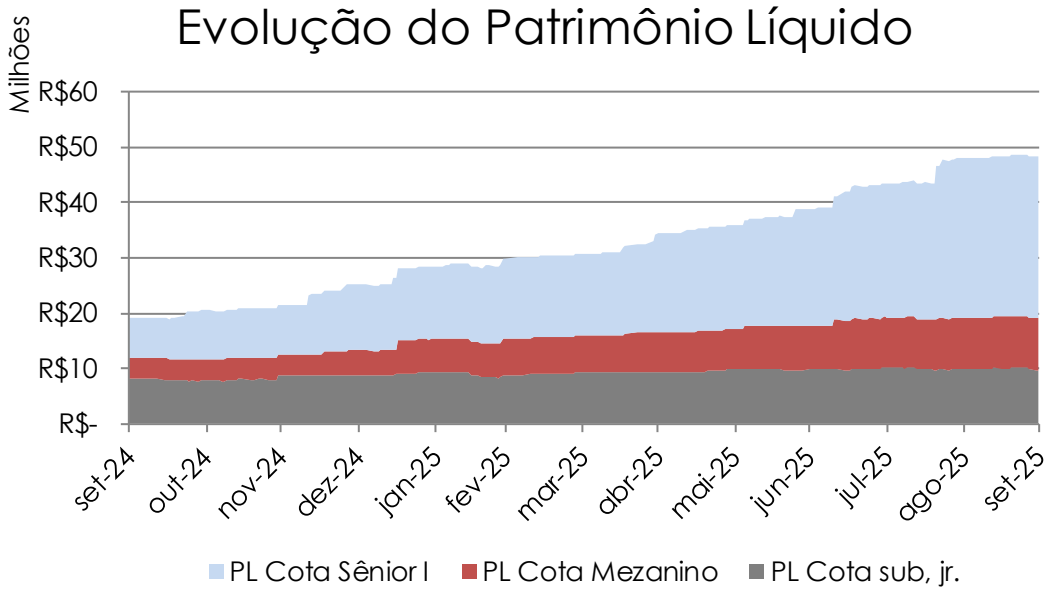
II - Condições da carteira ainda não estabilizada e vinculada a riscos de longo prazo;

III – As recompras e atrasos são elevados, porém os atrasos mantêm concentração no curto prazo de acordo com o histórico observado no fundo;

IV- Limite de concentração: (a) único devedor: até 10% do PL; (b) único cedente: até 10% do PL;

Rentabilidade e Evolução do PL

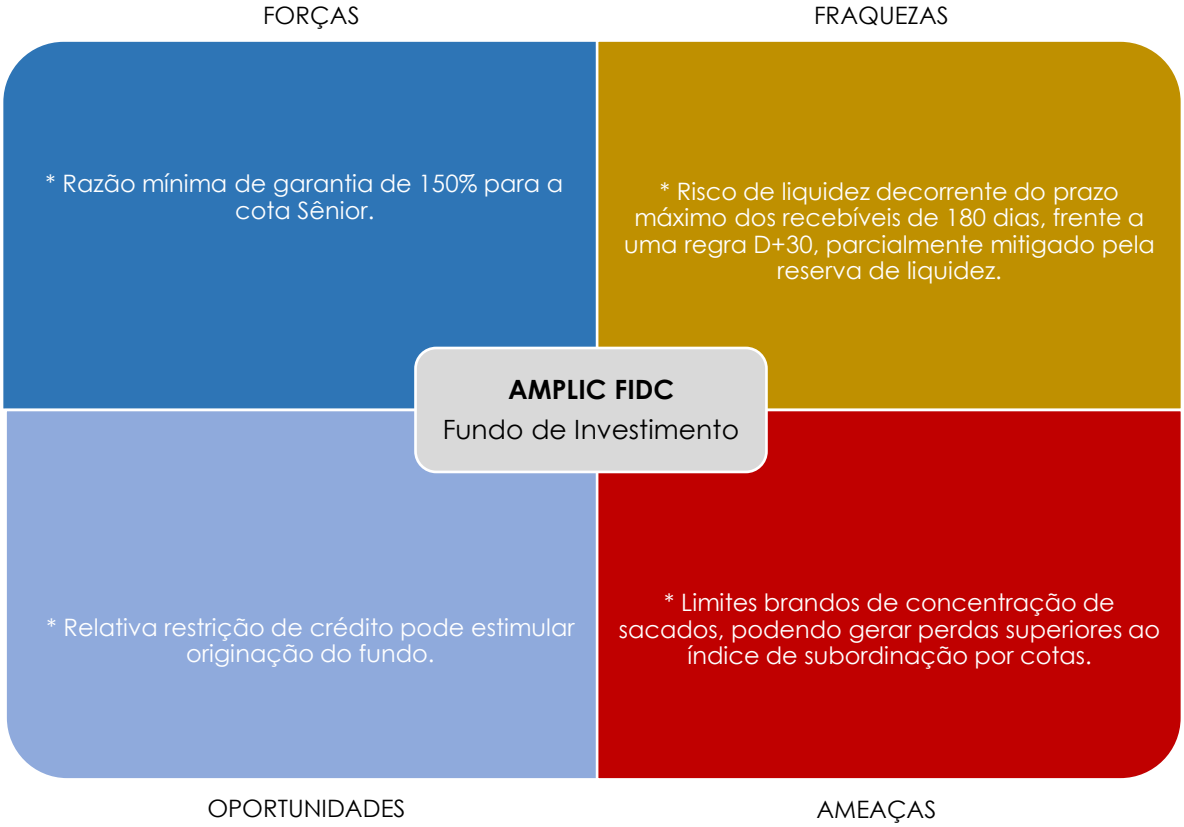
setembro-25				
classe / valorização	*benchmark*	desde o início	YTD	trimestre
sênior I	CDI + 4,5% a.a.	49,83%	14,04%	4,91%
mezanino	CDI + 5,5% a.a.	55,55%	14,85%	5,17%
júnior	n/a	188,39%	27,89%	12,64%



Classe	Patrimônio líquido	% do PL
sênior I	R$ 29.186.715,03	60,53%
mezanino	R$ 9.390.677,33	19,48%
júnior	R$ 9.638.335,03	19,99%
	R$ 48.215.727,39	**100,00%**

SWOT de riscos

no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



Aspectos gerais do monitoramento

- Os benchmarks das cotas foram atendidos;
- O volume de recompra mais os vencidos totalizam, reduziram de ~40% para ~23%;

Perspectivas das notas | as notas atribuídas possuem perspectiva negativa, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) crescimento do volume de atrasos e recompras na carteira; (iv) não atenção à política de investimentos do Fundo.

Informações sobre o processo de análise

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

Histórico da classificação de risco

- Em 25 de setembro de 2024 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 07 de outubro de 2024 foi disponibilizado o relatório inicial de rating do fundo.
- Em 01 de novembro de 2024 foi disponibilizado o último relatório de rating.
- Em 05 de fevereiro de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating.
- Em 02 de julho de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating, após revisões das informações disponibilizadas pela administradora.
- Em 15 de julho de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating.
- Em 19 de janeiro de 2026 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento de rating.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.



Copyright©2026 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.