SR RATING

Data de ação de rating

11 de novembro 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

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

SOLIS PREMIUM RECEBÍVEIS MULTI 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	**BrB+(o.e.)**	**B-^{SR}(o.e.)**
Tendência estável		

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas: **(i) Cota Sênior**, denotando risco mediano e qualidade de satisfatória ou boa, vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas, por fatores internos ou do macroambiente; **(ii) Cota Mezanino**, denotando risco alto e qualidade de crédito mediana, vulnerabilidade é significativa a riscos, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, por fatores internos ou do macroambiente; 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.

O fundo é estruturado como fundo fechado, com foco na aquisição de direitos creditórios diversificados, oriundo de setores como financeiro, comercial, industrial e imobiliário.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem dos riscos do FIDC e de sua estrutura operacional, incluindo os riscos de crédito das contrapartes ligadas a capacidade de pagamento dos devedores. Ainda há riscos de mercado, onde as condições econômicas e políticas, como oscilações na taxa de juros, podem impactar a rentabilidade.

O Fundo também se expõe a outros fatores de risco, tais como: (i) risco macroeconômico, com ambiente incerto, capaz de trazer efeitos diretos na capacidade de pagamento das empresas em geral e do setor público; (ii) risco de originação, referentes ao correto registro das operações.

Características gerais da operação

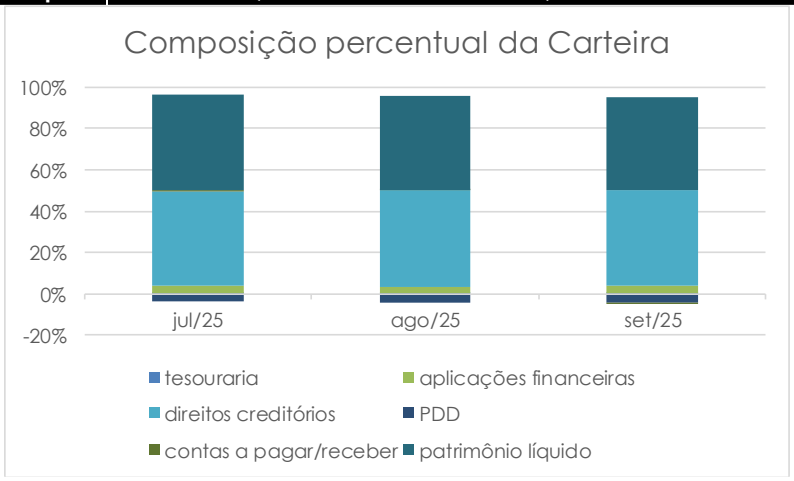
PREMIUM RECEBÍVEIS MULTISSETORIAL FIDC – RESP. LIMITADA | CNPJ: 27.456.204/0001-98
Forma de constituição : condomínio de natureza especial fechado
tipologia do fundo: Multi. Cedente; Multi. Sacado
Subordinação mínima de 40% para as cotas sênior e 25% para cotas mezanino

Características das cotas			
Classe	data início	data resgate	carência
sênior 4	ago/22	36 meses	18 meses
sênior 5	set/23	36 meses	18 meses
sênior 6	mar/24	36 meses	18 meses
sênior 7	mai/24	36 meses	12 meses
sênior 8	jan/25	36 meses	18 meses
sub. Mezanino	ago/22	36 meses	18 meses
sub. Mezanino 3	mai/24	36 meses	12 meses
sub. Mezanino 4	jan/25	36 meses	18 meses
sub. Júnior	nov/20	n/a	n/a

ADMINISTRADOR	HEMERA DTVM
GESTOR	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA.
CUSTODIANTE	HEMERA DTVM

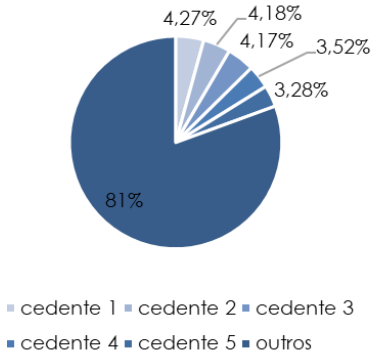
Acompanhamento da Carteira

FIDC	jul/25	%	ago/25	%	set/25	%
tesouraria	386.546,22	0,3%	382.726,20	0,3%	748.132,30	0,5%
aplicações financeiras	11.495.578,63	7,9%	10.599.913,68	7,4%	11.752.290,43	8,2%
títulos públicos	408.778,63	0,3%	399.913,68	0,3%	401.604,84	0,3%
outros fundos	11.086.800,00	7,6%	10.200.000,00	7,1%	11.350.685,59	7,9%
direitos creditórios	143.744.892,47	99,1%	144.719.954,40	101,4%	145.665.356,49	101,8%
à vencer	126.607.932,63	87,3%	128.093.797,04	89,7%	124.012.053,18	86,6%
vencidos	17.136.959,84	11,8%	16.626.157,36	11,6%	21.653.303,31	15,1%
PDD	- 11.430.265,78	-7,9%	- 13.216.800,90	-9,3%	- 14.080.038,94	-9,8%
contas a pagar/receber	888.623,73	0,6%	294.345,70	0,2%	- 935.737,90	-0,7%
patrimônio líquido	145.085.375,27		142.780.139,08		143.150.002,38	

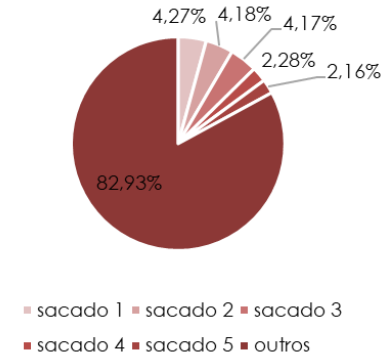


faixa de atraso	valor	% PL
1 a 5 dias	R$ 1.870.573,65	1,31%
6 a 30 dias	R$ 6.722.349,93	4,70%
31 a 60 dias	R$ 2.616.933,09	1,83%
61 a 90 dias	R$ 1.631.520,05	1,14%
> 90 dias	R$ 8.811.939,99	6,16%
total	**R$ 21.653.316,71**	**15,13%**

Concentração cedentes



Concentração sacados



Característica dos riscos

- A carteira é composta por 77% de Duplicatas Mercantis de múltiplos sacados e cedentes de diversos setores da economia;

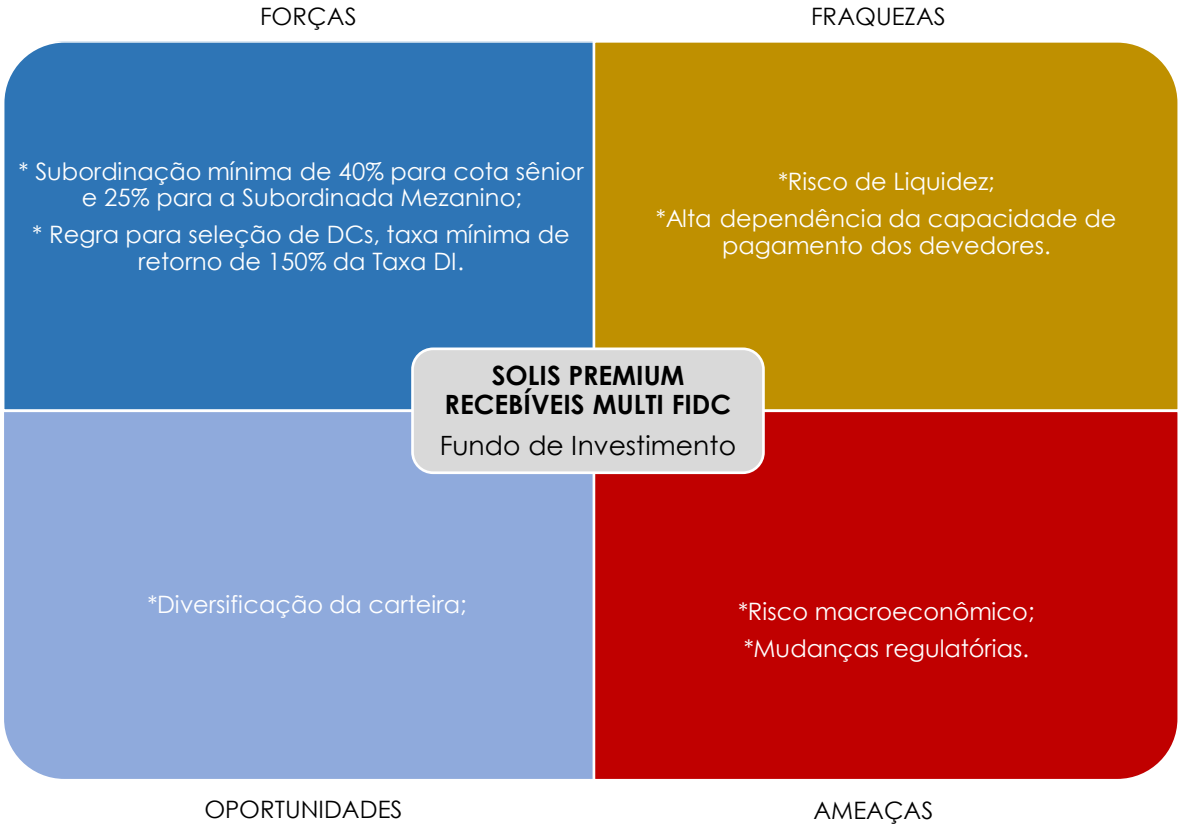
- A maior concentração dos atrasos está nos valores vencidos a mais de 120 dias.

- Limite de concentração por Cedente e Sacado: **5%;**

- Limite de concentração 20 maiores Cedentes e Sacados: **20%**

SWOT de riscos

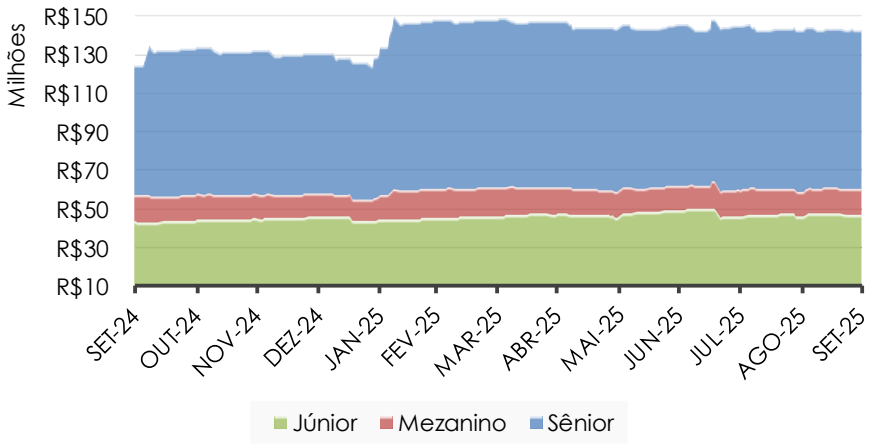
no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



Rentabilidade e Evolução do PL

setembro-25				
classe / valorização	*benchmark*	desde o início	YTD	trimestre
sênior 4	CDI + 4% a.a.	59,11%	10,42%	2,07%
sênior 5	CDI + 4% a.a.	37,45%	13,56%	4,78%
sênior 6	CDI + 4% a.a.	27,35%	4,78%	4,78%
sênior 7	CDI + 4% a.a.	23,50%	13,49%	4,78%
sênior 8	CDI + 4% a.a.	12,32%	12,32%	4,78%
sub. Mezanino	CDI + 4,5% a.a.	34,71%	10,73%	2,13%
sub. Mezanino 3	CDI + 5% a.a.	25,09%	14,29%	5,04%
sub. Mezanino 4	CDI + 5% a.a.	13,04%	13,04%	5,04%
sub. Júnior	n/a	119,81%	18,44%	2,39%

Evolução do Patrimônio Líquido



Classe	Patrimônio líquido	% do PL
sênior 4	R$ -	0,00%
sênior 5	R$ 22.907.408,86	16,00%
sênior 6	R$ 11.323.874,63	7,91%
sênior 7	R$ 23.174.053,84	16,19%
sênior 8	R$ 25.509.690,86	17,82%
sub. Mezanino	R$ -	0,00%
sub. Mezanino 3	R$ 5.691.904,51	3,98%
sub. Mezanino 4	R$ 7.714.339,80	5,39%
sub. Júnior	R$ 46.828.729,88	32,71%
TOTAL	**R$ 143.150.002,38**	**100,00%**

Aspectos Gerais do Monitoramento

- No presente trimestre não houve nenhum fato relevante;
- O Fundo se manteve estável durante o período analisado;
- Todos os benchmarks foram atendidos.

Perspectivas das notas | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, 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 20 de janeiro de 2025 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 08 de maio de 2025 foi disponibilizada o relatório de monitoramento de rating.
- Em 24 de julho de 2025 foi disponibilizada o relatório de monitoramento de rating.
- Em 11 de novembro de 2025 foi disponibilizada 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©2025 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.