Fitch Ratings – São Paulo – 30 de Janeiro de 2026

Trademaster III FIDC Recebíveis Comerciais - Responsabilidade Limitada

Sumário do Emissor

Analistas	Cristina Barretto	+55 11 3957-3668
	Daniel Batarce	+55 11 4504 2219

Emissão	Apr/2024
Classe dos Ativo(s)	ABS - Recebíveis Comerciais
País	Brasil
Moeda	BRL

Séries	Moeda	Montante Inicial	Rating Atual	Perspectiva	Data Da Ação de Rating
Série Sênior	BRL	82,531,000	Pagamento Integral	-	12/Jan/2026
Série Júnior	BRL	5,848,000	NR	NA	NA

NA – Não Avaliada.

Monitoramento

Últimas informações em: 31 de dezembro de 2025

Composição dos Ativos

	Direitos Creditórios	Outros Ativos	Total Direitos Creditórios(% PL)	Patrimônio Líquido(PL)
24 Apr 2024	19,517,547	0	36.34%	53,705,880
31 May 2024	64,245,598	7,316,205	146.93%	54,444,787
30 Jun 2024	90,016,205	863,416	99.05%	90,880,430
31 Jul 2024	88,956,495	1,034,980	98.85%	89,991,594
31 Aug 2024	106,896,382	-1,265,186	100.91%	105,783,394
30 Sep 2024	109,673,620	-1,198,308	104.06%	106,905,974
31 Oct 2024	103,414,540	1,375,066	98.69%	104,789,607
30 Nov 2024	103,493,104	2,333,902	97.79%	105,827,006
31 Dec 2024	97,142,512	10,993,866	89.83%	108,136,378
31 Jan 2025	101,639,257	4,019,861	96.20%	105,659,118
28 Feb 2025	97,668,206	8,925,513	91.63%	106,593,719
31 Mar 2025	87,696,917	18,179,248	76.82%	109,474,492
30 Apr 2025	93,757,392	11,418,550	89.09%	105,203,928
31 May 2025	79,441,114	27,189,952	74.50%	106,631,066
30 Jun 2025	97,039,788	10,385,254	90.33%	107,425,042
31 Jul 2025	86,756,066	17,940,099	82.86%	104,696,165
31 Aug 2025	93,673,801	13,491,888	87.41%	107,165,689
30 Sep 2025	89,904,504	18,529,532	82.91%	108,434,036
31 Oct 2025	63,423,576	43,130,197	59.52%	106,553,773
30 Nov 2025	72,927,942	35,009,312	67.57%	107,937,254
31 Dec 2025	3,668,855	42,110,099	8.01%	45,778,954

Histórico das Classes

Série Sênior	Montante Inicial	Rendimento do Período	Subscrição	(Amortização)	Saldo Final
24 Apr 2024	0	111,572	50,000,000	0	50,111,572
31 May 2024	50,111,572	583,023	0	0	50,694,594
30 Jun 2024	50,694,594	1,374,508	32,531,000	0	84,600,102
31 Jul 2024	84,600,102	1,060,346	0	2,002,113	83,658,335
31 Aug 2024	83,658,335	1,130,781	13,999,553	0	98,788,669
30 Sep 2024	98,788,669	1,150,253	0	0	99,938,922
31 Oct 2024	99,938,922	1,263,646	0	3,794,715	97,407,853
30 Nov 2024	97,407,853	1,061,482	0	0	98,469,334
31 Dec 2024	98,469,334	1,239,028	0	0	99,708,362
31 Jan 2025	99,708,362	1,325,968	0	3,865,619	97,168,711
28 Feb 2025	97,168,711	1,263,343	0	0	98,432,054
31 Mar 2025	98,432,054	1,239,749	0	0	99,671,804
30 Apr 2025	99,671,804	1,341,037	0	4,132,039	96,880,802
31 May 2025	96,880,802	1,422,325	0	0	98,303,127
30 Jun 2025	98,303,127	4,661,825	0	3,274,418	99,690,533
31 Jul 2025	99,690,533	1,598,243	0	4,179,623	97,109,153
31 Aug 2025	97,109,153	1,452,113	0	0	98,561,266
30 Sep 2025	98,561,266	1,544,557	0	0	100,105,823
31 Oct 2025	100,105,823	1,609,729	0	3,777,859	97,937,693

30 Nov 2025	97,937,693	1,324,725	0	0	99,262,418
31 Dec 2025	99,262,418	4,730,287	0	63,302,101	40,690,604

Júnior	**Montante Inicial**	**Rendimento do Período**	**Subscrição**	**(Amortização)**	**Saldo Final**
24 Apr 2024	0	-55,692	3,650,000	0	3,594,308
31 May 2024	3,594,308	155,885	0	0	3,750,193
30 Jun 2024	3,750,193	332,570	2,197,566	0	6,280,328
31 Jul 2024	6,280,328	52,931	0	0	6,333,259
31 Aug 2024	6,333,259	-27,895	689,361	0	6,994,725
30 Sep 2024	6,994,725	-27,673	0	0	6,967,053
31 Oct 2024	6,967,053	414,702	0	0	7,381,754
30 Nov 2024	7,381,754	-24,082	0	0	7,357,672
31 Dec 2024	7,357,672	1,070,344	0	0	8,428,016
31 Jan 2025	8,428,016	62,392	0	0	8,490,407
28 Feb 2025	8,490,407	-328,743	0	0	8,161,664
31 Mar 2025	8,161,664	1,641,024	0	0	9,802,689
30 Apr 2025	9,802,689	-111,406	0	1,368,157	8,323,126
31 May 2025	8,323,126	4,813	0	0	8,327,939
30 Jun 2025	8,327,939	440,283	0	1,033,713	7,734,509
31 Jul 2025	7,734,509	-147,497	0	0	7,587,012
31 Aug 2025	7,587,012	1,017,411	0	0	8,604,423
30 Sep 2025	8,604,423	-276,210	0	0	8,328,213
31 Oct 2025	8,328,213	287,868	0	0	8,616,081
30 Nov 2025	8,616,081	58,755	0	0	8,674,836
31 Dec 2025	8,674,836	413,514	0	4,000,000	5,088,350

Emissão de Cotas

Informação Inicial – Série Sênior			
Montante Inicial	BRL 82.531.000	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	-	Rendimento esperado	CDI + 4% a.a.
Vencimento Final	Dec-2026		
Reforço de Crédito Mínimo	6.5%		

Informação Inicial – Júnior			
Montante Inicial	BRL 5.848.000	Índice de Referência	NA
Carência (meses)	-	Rendimento esperado	NA
Vencimento Final	Dec-2026		
Reforço de Crédito Mínimo	0.0%		

Partes da Transação

		Rating de Curto Prazo	Rating de Longo Prazo
Emissor	Trademaster Instituicao De Pagamento, Servicos E Participacoes S.A.	NA	NA
Originadora	Trademaster Instituicao De Pagamento, Servicos E Participacoes S.A.	NA	NA
Agente Fiduciário	Limine Trust Distribuidora De Titulos E Valores Mobiliarios Ltda.	NA	NA
Conta de Cobrança	Banco Bradesco S.A.	F1+(bra)	AAA(bra)
Conta Centralizadora	Banco Bradesco S.A.	F1+(bra)	AAA(bra)
Agente Administrativo	Kanastra Gestão de Recursos Ltda.	NA	NA

NA – Não Avaliada.

Perfil da Transação: A operação é uma securitização de recebíveis comerciais performados provenientes de soluções de pagamento personalizadas para varejistas e distribuidores em transações com seus fornecedores, através do cartão digital da Trademaster. Por intermédio de parcerias com grandes empresas, a Trademaster atua nas duas pontas, oferecendo condições de compra a prazo (via cartão de crédito digital) para o varejista/distribuidor comprar insumos e antecipando este recebível para a indústria.

Administração e custódia do fundo serão realizados pela Limine. A Kanastra Administração de Recursos Ltda. atuará como gestora do fundo e agente de cobrança extraordinário. Conciliação e cobrança serão de responsabilidade da Trademaster.

https://www.fitchratings.com/entity/trademaster-iii-fidc-recebiveis-comerciais-responsabilidade-limitada-97577793