RELATÓRIO SIFRA ENERGY PODIUM FIDC - 4T2025

SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

20 De Fevereiro De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0002-2025- FIDC - SENIOR 4	A(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0003-2025- FIDC - MEZANINO 4	BB+(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0002-2025- FIDC - SENIOR 4	A(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0007-2024- FIDC - SENIOR 3	A(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0003-2025- FIDC - MEZANINO 4	BB+(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0008-2024- FIDC - MEZANINO 3	BB+(FE) ✓ CP4(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

FE0122-2021- **FIDC - SUBORDINADA**

B(FE) ✓

LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0122-2021 / FIDC - Subordinada / 42.462.120/0001-50

Confirmação do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 20 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 8 de novembro de 2021

FE0008-2024 / FIDC - Mezanino 3 / 42.462.120/0001-50

Confirmação dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 20 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de janeiro de 2024

FE0007-2024 / FIDC - Senior 3 / 42.462.120/0001-50

Confirmação dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 20 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de janeiro de 2024

FE0002-2025 / FIDC - Senior 4 / 42.462.120/0001-50

Confirmação e Encerramento do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 20 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 23 de janeiro de 2025

FE0003-2025 / FIDC - Mezanino 4 / 42.462.120/0001-50

Confirmação e Encerramento do Rating BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 20 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 23 de janeiro de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 19/02/2026, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou os ratings A e CP2 para as cotas Sênior 3 e Sênior 4, BB+ e CP4 para as cotas Mezanino 3 e Mezanino 4, e B para a cota Subordinada Junior do SIFRA ENERGY PODIUM FIDC. Na mesma data, encerrou os ratings das cotas Sênior 4 e Mezanino 4. A perspectiva é estável para todas as cotas.

Os ratings atribuídos às Cotas do SIFRA ENERGY PODIUM FIDC estão fundamentados no: (i) perfil de risco dos direitos creditórios adquiridos, performados e a performar, oriundos de operações realizadas pelos Cedentes e devidas pelos Devedores - **Petrobrás** e suas subsidiárias; (ii) na experiência do Grupo Sifra na análise e seleção de direitos creditórios; (iii) nos critérios de elegibilidade e condições de cessão; (iv) na estrutura de subordinação entre cotas, provendo reforço de crédito de 30% do PL para as Cotas Sênior e 10% para as Cotas Menino; (v) risco relacionado a Petrobras; (vi) além do risco de descasamento de taxas, de liquidez e do perfil dos ativos remanescentes.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	42.462.120/0001-50
Data de Registro	22/10/2021
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	70 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo FUNDO são direitos creditórios performados ou a performar, vincendos, decorrentes de operações realizadas pelos Cedentes e devidas pelos Devedores, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e neste Regulamento, sendo tais Direitos Creditórios representados pelos Documentos Comprobatórios.
Taxa Mínima de Cessão	5% + meta de remuneração da cota mezanino
Concentração Maior Cedente	7,5% do PL
Concentração Maior Sacado	100% do PL - Petrobrás e controladas
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Gestor	ORRAM GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Gestor	EUQUEROINVESTIR GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	OPS Desenvolvimento de Negócios Ltda.
Consultor Especializado	Opinião Assessoria e Consultoria Ltda.
Consultor Especializado	SIFRA SERVICOS DE CREDITO LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 3

Data da emissão	03/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	166.000
Valor Global da Emissão	R$ 166.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses. Pagamentos mensais de principal + juros, com 24 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	30,07%

FIDC - SENIOR 4

Data da emissão	a emitir
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	332.000
Valor Global da Emissão	R$ 332.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses. Pagamentos mensais de principal + juros, com 24 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	30,07%

FIDC - MEZANINO 3

Data da emissão	03/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	34.000
Valor Global da Emissão	R$ 34.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses. Pagamentos mensais de principal + juros, com 24 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	10,02%

FIDC - MEZANINO 4

Data da emissão	a emitir
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	68.000
Valor Global da Emissão	R$ 68.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses. Pagamentos mensais de principal + juros, com 24 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	10,02%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	11/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final de janeiro de 2026, o SIFRA ENERGY PODIUM FIDC apresenta os seguintes indicadores referentes ao 4T de 2026. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 193,90 milhões. A composição da carteira registrou um total de R$ 144,88 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 43,09%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) atingiu R$ 13,33 milhões, representando um crescimento de 257,22% em relação a setembro de 2025. Esse aumentou de PDD resultou em um desvalorizações na cota Subordinada Junior em dezembro/25 e janeiro/26.

O percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias foi de 37,41%, considerada baixa. O indicador de créditos vencidos acima de 30 dias líquido de PDD apresentam um aumento expressivo, representavam 11,8% do PL em janeiro/26. Esse aumento foi ocasionado por 2 dos principais cedentes da carteira. No entanto, esse risco ainda é coberto pelo excesso de subordinação das cotas. A Liberum Ratings irá acompanhar a carteira mensalmente, e em caso de piora, o rating poderá ser revisto.

O prazo médio dos recebíveis foi de 37 dias, apresentando uma queda de 20 dias em relação a setembro de 2025, e está enquadrado dentro do limite regulamentar estipulado em 70 dias. O percentual de concentração do maior cedente foi de 9,77%, estando desenquadrado frente ao limite regulamentar, enquanto o percentual de concentração do maior sacado foi de 65,20%, enquadrando-se dentro do limite regulamentar.

O volume de liquidação mensal em janeiro foi de R$ 82,95 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 37,46% e um percentual de liquidação em atraso de 62,53%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 19 dias.

Apesar de não haver captações, as amortizações ao longo do período analisado totalizaram R$ 6,25 milhões na Cota Mezanino 3 e R$ 36,25 milhões na Cota Sênior 3. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. O resultado acumulado das cotas subordinadas júnior de outubro/25 a janeiro/26 foi de -13,09%.

VETORES DE RATING

O principal aspecto que poderá levar a um rebaixamento dos ratings é a piora da qualidade da carteira. Refletindo-se no conjunto de indicadores avaliados pela Liberum Ratings com destaque para mudanças no comportamento do atraso, da recompra, provisão, reversões de provisão, recompras e prazo médio. Em virtude de sua vocação, outro fator de risco desse fundo é o sacado Petrobrás, atrelado a sua capacidade de pagamento das obrigações, que por sua vez englobaria seus riscos potenciais aos negócios que vêm a ser o preço do barril de petróleo, risco de interferência do Governo no controle de preços no mercado doméstico e interferência no planejamento estratégico da companhia, risco cambial dado que parte da receita é estrangeira, risco ambiental e político.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação da liquidez se referem, principalmente, ao alongamento de prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos direitos creditórios. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade do fundo em honrar suas despesas constantes dado um aumento no prazo ou inadimplência. O risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

PERFIL DOS DIREITOS CREDITÓRIOS. Os Direitos Creditórios consistem em recebíveis performados e a performar oriundos de operações realizadas pelos Cedentes e devidas pelos Devedores (Petrobrás e empresas controladas), de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e o Regulamento, e representados pelos Documentos Comprobatórios.

CONSULTORA. Grupo Sifra com longa experiência no mercado de crédito, notadamente na análise e seleção de direitos creditórios. Com sua matriz localizada em São Paulo - SP, e 260 colaboradores por todo o país.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE e CONDIÇÕES DE CESSÃO. Os critérios de elegibilidade e condições de Cessão estabelecem, entre outros, que os direitos creditórios: não poderão estar vencidos; a cedente não poderá ter recomprado mais de 20% do valor cedido nos últimos 60 dias; recebíveis a performar não poderão ser maiores do que 8% do PL; cedentes em recuperação judicial deverão representar no máximo 20% do PL, e não poderão contar com coobrigação da mesma, e poderão ser cedidos apenas Direitos Creditórios performados; o prazo médio dos direitos creditórios deverá ser inferior a 70 dias.

EXISTÊNCIA DE HIERARQUIA ENTRE CLASSES. O Fundo será dividido em Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinada Junior. As Cotas Seniores contarão com uma subordinação mínima de 30,07% do PL, e as Cotas Subordinadas Mezanino contarão com 10,02% de subordinação mínima, oferecendo uma proteção a fim de absorver possíveis impactos decorrentes de variações no valor, atrasos e provisões dos direitos creditórios adquiridos pelo Fundo.

CRITÉRIOS DE CONCENTRAÇÃO. O Regulamento do SIFRA ENERGY PODIUM FIDC estipula limites de concentração em relação ao Patrimônio Líquido apenas para os cedentes, sendo 7,5% para o maior devedor. E para os devedores admitem exposição de 100% para um único sacado, sendo este a Petrobrás, bem como suas controladas.
Riscos inerentes à Petrobras. Um dos fatores de risco no FIDC é a presença de um único sacado no fundo, a Petrobrás, e o seu desempenho está fortemente relacionado com o risco de crédito desta companhia. A Petrobrás apresenta forte relação com seu principal acionista, o governo brasileiro. Poderá servir em algum momento como instrumento de controle de preços do governo do Brasil, seu principal acionista. E dada as corriqueiras interferências governamentais e perfil estratégico, o risco da Petrobras está diretamente relacionado com o risco do País. Outro fator seria o risco cambial, já que parte da dívida e receita advêm do exterior. O risco de oscilação de preços de barris é relevante também pois tem impacto direto na receita e lucro da companhia. E não menos importantes os riscos ambiental e jurídico dado a atividade offshore da companhia.
Além da concorrência com os títulos cujo sacado seja a Petrobras, o que pode implicar em uma pressão na taxa de deságio praticada.

Liquidação em conta escrow cujo titular é o cedente dos direitos creditórios. As Contas Escrow podem ser alvos de bloqueios ou sanções, em função de falência ou recuperação judiciais dos cedentes, ou seja, a performance do fundo está intrinsecamente relacionada ao risco dos cedentes. O depósito em conta escrow remete ao risco do cedente, que pode ser alvo, por exemplo, de falência ou recuperação judicial tendo a conta bloqueada e impossibilitando a disposição dos recursos ao Fundo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá aplicar o saldo remanescente do PL que não estiver alocado em carteira de direitos creditórios em: a) títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional; (b) títulos

de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas, com liquidez diária, lastreada em títulos públicos DE EMISSÃO DO Tesouro Nacional e/ou BACEN; (d) certificado de depósito bancário, com liquidez diária; (e) cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimentos em cotas de fundos de investimentos de renda fixa com liquidez diárias.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, a falta de ambiente de negócio regulado para os tipos de títulos adquiridos por esse tipo de fundo, o que também incluiria o registro desses ativos e um mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos trariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

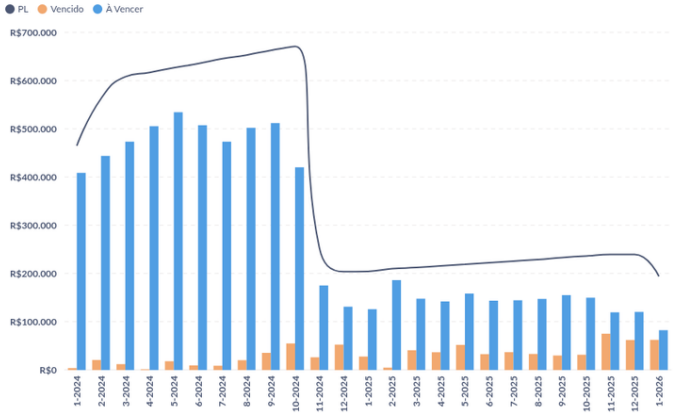
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

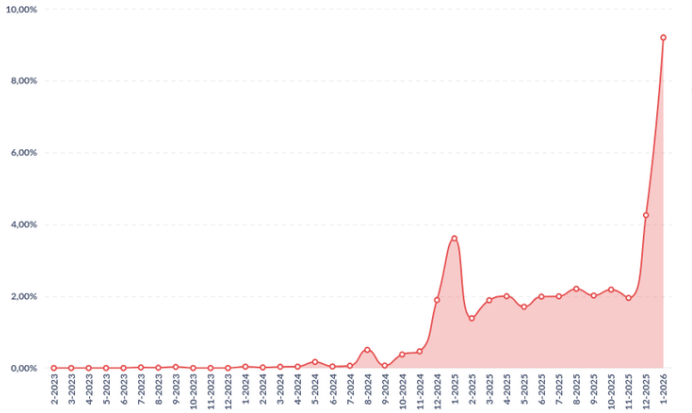
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
3-2025	212.162	147.681	40.964	3.637	23.007	2.309	1	0	-1.881	0	-3.556
4-2025	215.606	141.963	36.777	396	39.173	2.355	1	0	-1.487	0	-3.572
5-2025	218.677	158.231	51.913	4.089	7.436	2.432	1	0	-1.840	0	-3.584
6-2025	222.115	143.590	32.900	973	47.330	2.495	0	0	-1.666	0	-3.507
7-2025	225.604	144.495	36.933	8.703	37.860	2.453	0	0	-1.218	0	-3.622
8-2025	228.858	147.170	33.251	41.364	10.231	2.380	0	0	-1.557	0	-3.980
9-2025	232.849	155.037	30.048	19.819	31.638	2.393	7	0	-2.362	0	-3.731
10-2025	236.251	149.753	31.624	2.749	55.420	2.423	0	0	-1.758	0	-3.960
11-2025	239.162	119.492	75.197	1.867	45.765	2.494	0	0	-1.855	0	-3.797
12-2025	239.280	120.239	62.168	567	67.256	2.471	0	0	-5.664	0	-7.757
1-2026	193.897	82.443	62.439	15.600	45.088	2.513	2	0	-861	0	-13.328

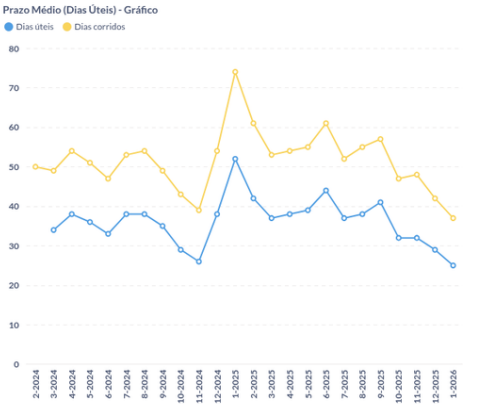
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



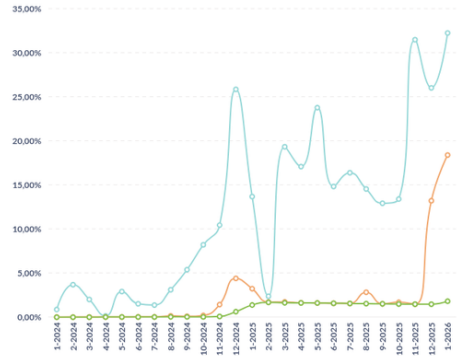
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
3-2025	147.681	64.308	48.580	22.384	12.409
4-2025	141.963	54.614	30.646	32.052	24.651
5-2025	158.231	39.361	51.938	56.060	10.872
6-2025	143.590	28.409	60.014	41.521	13.647
7-2025	144.495	60.413	54.949	12.951	16.183
8-2025	147.170	56.287	37.267	44.098	9.519
9-2025	155.037	54.437	59.657	7.159	33.784
10-2025	149.753	82.279	29.152	33.706	4.615
11-2025	119.492	18.206	58.098	39.017	4.170
12-2025	120.239	60.015	41.105	17.323	1.796
1-2026	82.443	47.801	21.923	11.190	1.530

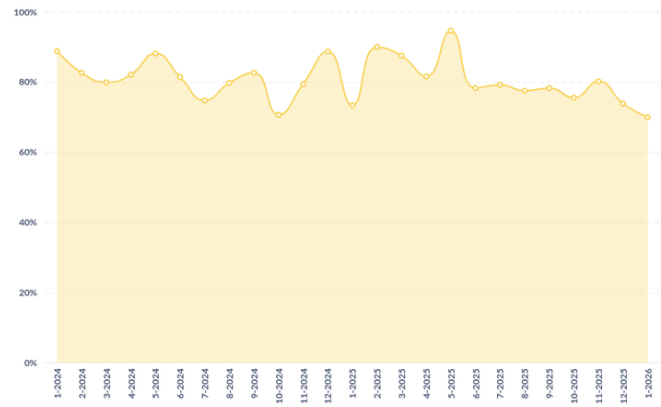
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



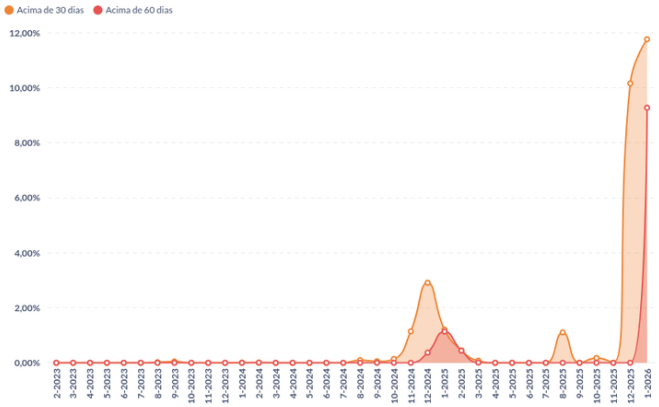
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
3-2025	40.964	37.299	186	29	3.450	0
4-2025	36.777	33.269	0	29	3.479	0
5-2025	51.913	48.406	0	0	86	3.421
6-2025	32.900	29.393	0	0	57	3.450
7-2025	36.933	33.426	0	0	29	3.479
8-2025	33.251	26.801	2.943	0	0	3.507
9-2025	30.048	26.541	0	0	0	3.507
10-2025	31.624	27.632	485	0	0	3.507
11-2025	75.197	71.690	0	0	0	3.507
12-2025	62.168	30.581	28.080	0	0	3.507
1-2026	62.439	26.819	5.578	26.534	0	3.507

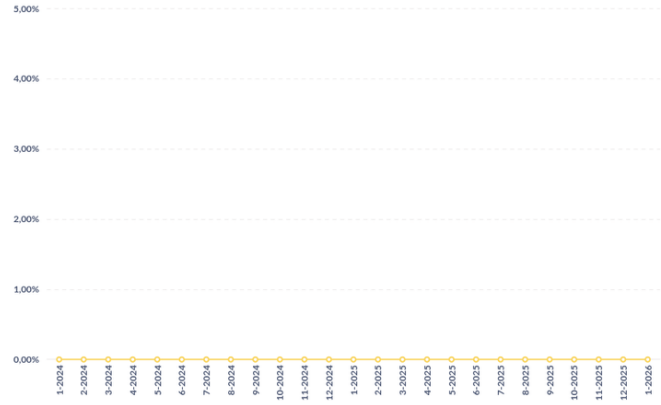
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



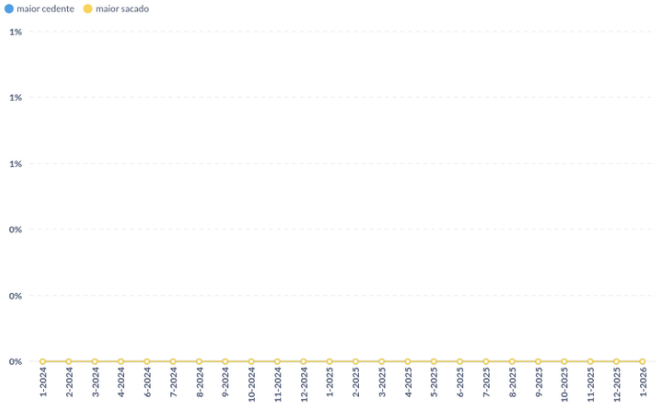
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



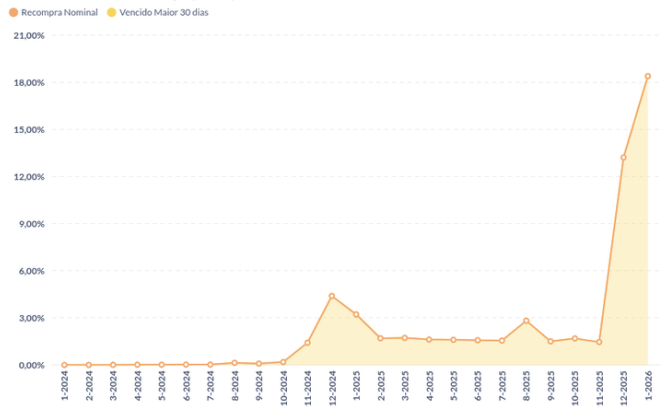
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



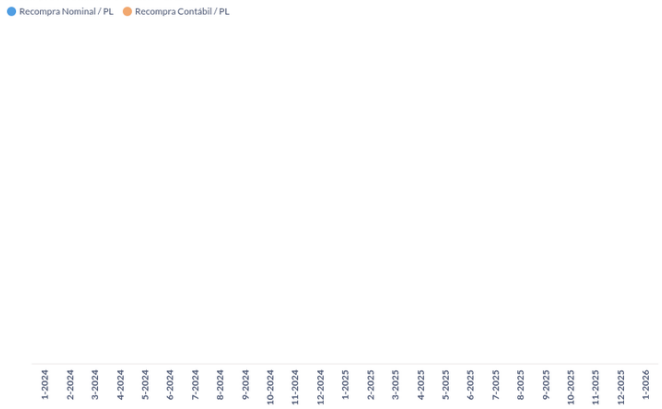
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



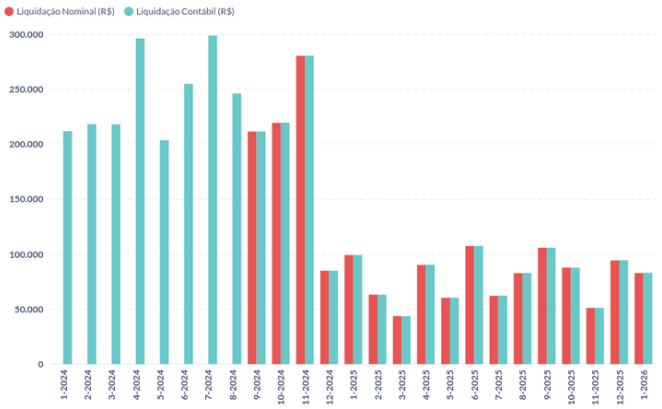
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2025	0,0%	1,7%	1,7%
4-2025	0,0%	1,6%	1,6%
5-2025	0,0%	1,6%	1,6%
6-2025	0,0%	1,6%	1,6%
7-2025	0,0%	1,6%	1,6%
8-2025	0,0%	2,8%	2,8%
9-2025	0,0%	1,5%	1,5%
10-2025	0,0%	1,7%	1,7%
11-2025	0,0%	1,5%	1,5%
12-2025	0,0%	13,2%	13,2%
1-2026	0,0%	18,4%	18,4%

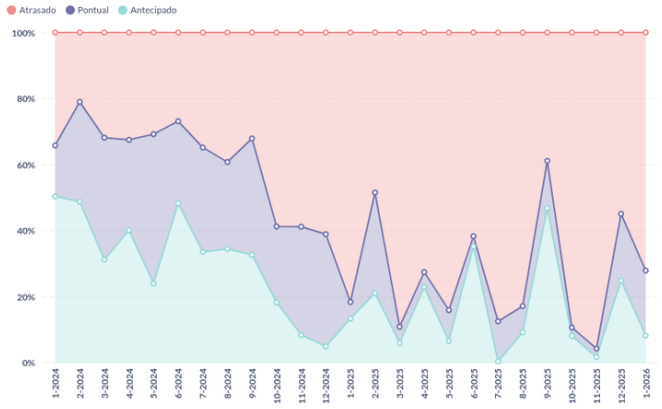
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



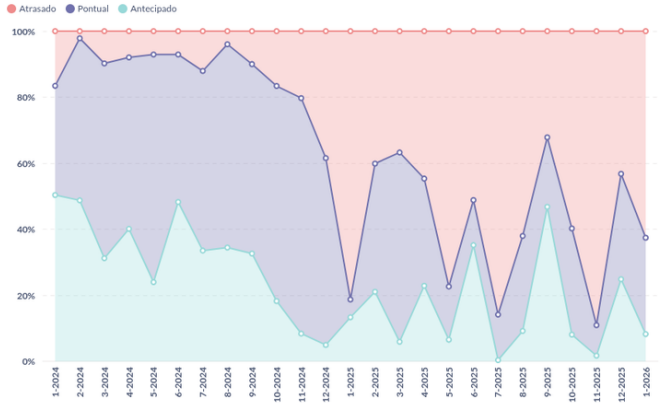
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	6%	5%	89%
4-2025	23%	5%	73%
5-2025	7%	9%	84%
6-2025	35%	3%	62%
7-2025	0%	12%	87%
8-2025	9%	8%	83%
9-2025	47%	14%	39%
10-2025	8%	3%	89%
11-2025	2%	3%	96%
12-2025	25%	20%	55%
1-2026	8%	20%	72%

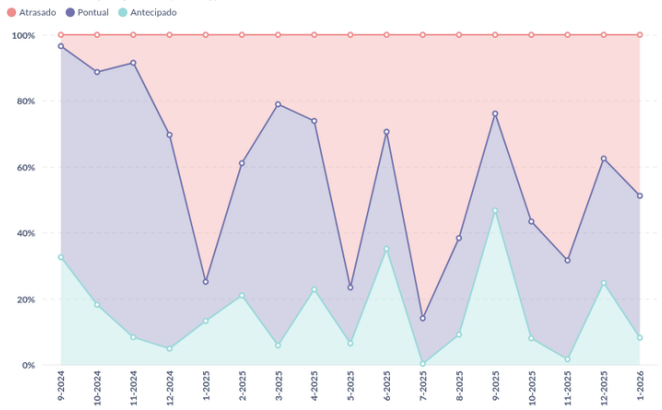
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



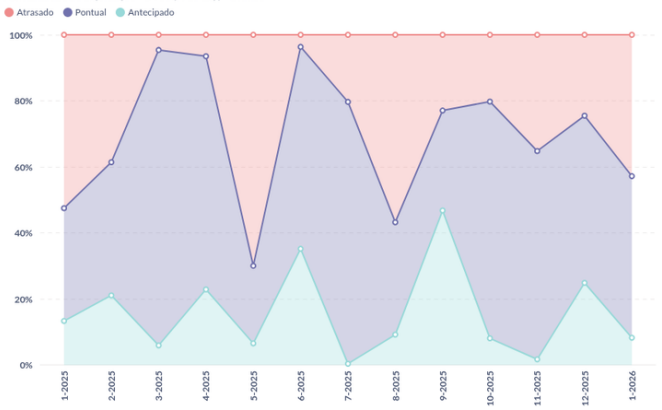
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	6%	57%	37%
4-2025	23%	32%	45%
5-2025	7%	16%	77%
6-2025	35%	14%	51%
7-2025	0%	14%	86%
8-2025	9%	29%	62%
9-2025	47%	21%	32%
10-2025	8%	32%	60%
11-2025	2%	9%	89%
12-2025	25%	32%	43%
1-2026	8%	29%	63%

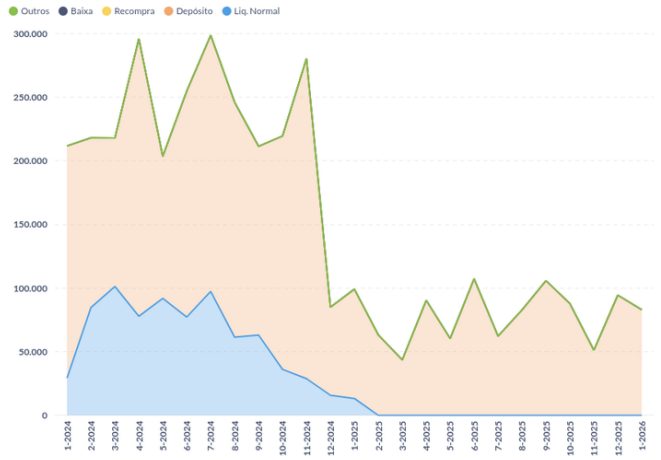
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



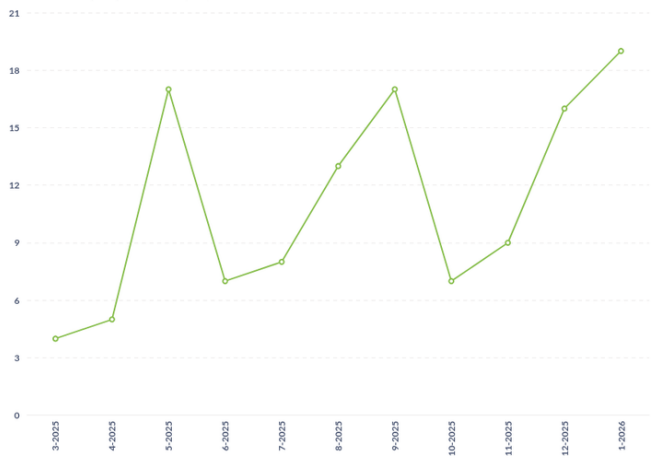
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



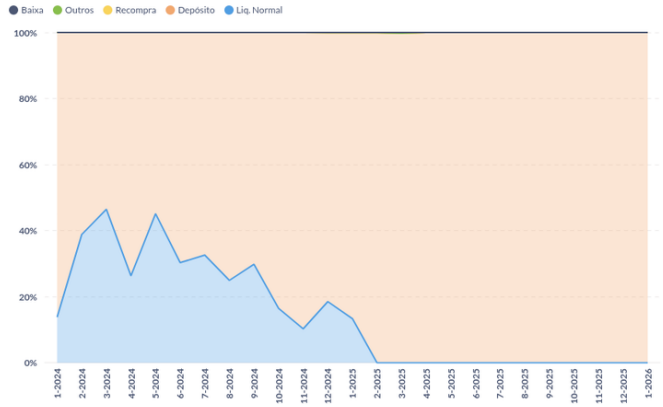
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



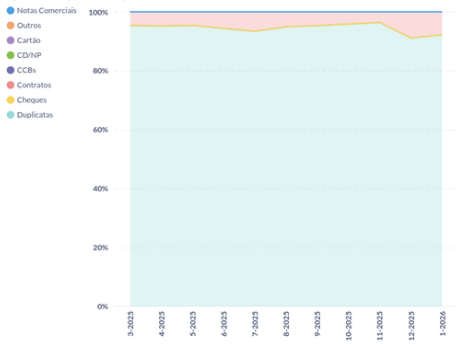
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2025	0,0%	99,8%	0,0%	0,23%	0,0%
4-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
5-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
6-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
7-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
8-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
9-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
10-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
11-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
12-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
1-2026	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%

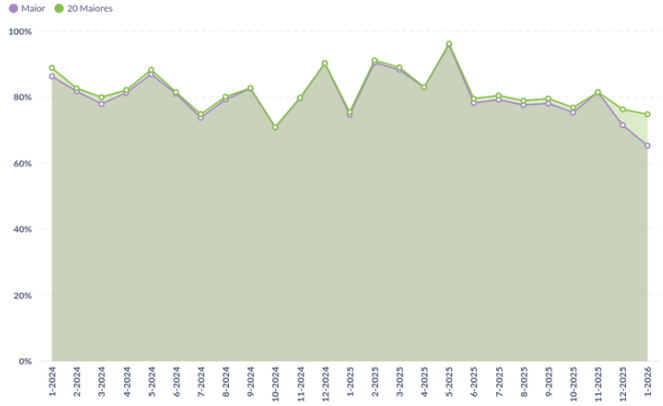
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2025	179.810	0	8.835	0	0	0	0	0
4-2025	170.125	0	8.615	0	0	0	0	0
5-2025	200.453	0	9.691	0	0	0	0	0
6-2025	166.496	0	9.995	0	0	0	0	0
7-2025	169.498	0	11.930	0	0	0	0	0
8-2025	171.191	0	9.230	0	0	0	0	0
9-2025	176.367	0	8.718	0	0	0	0	0
10-2025	173.792	0	7.585	0	0	0	0	0
11-2025	187.638	0	7.051	0	0	0	0	0
12-2025	166.194	0	16.214	0	0	0	0	0
1-2026	133.544	0	11.338	0	0	0	0	0

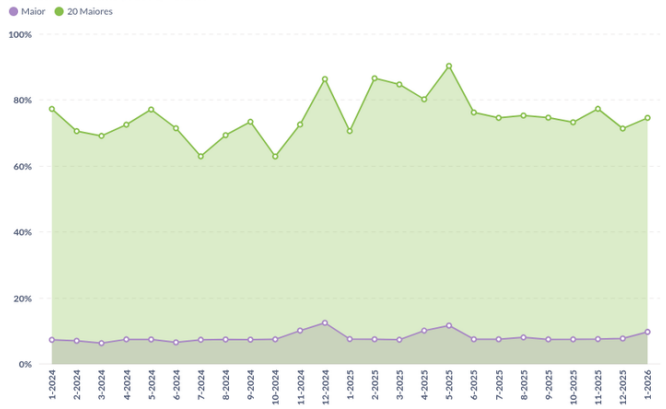
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	88,18%	88,92%	88,92%	88,92%	88,92%
4-2025	82,90%	82,90%	82,90%	82,90%	82,90%
5-2025	95,82%	96,10%	96,10%	96,10%	96,10%
6-2025	78,12%	79,46%	79,46%	79,46%	79,46%
7-2025	79,11%	80,42%	80,42%	80,42%	80,42%
8-2025	77,55%	78,84%	78,84%	78,84%	78,84%
9-2025	78,02%	79,49%	79,49%	79,49%	79,49%
10-2025	75,30%	76,77%	76,77%	76,77%	76,77%
11-2025	81,40%	81,40%	81,40%	81,40%	81,40%
12-2025	71,41%	76,23%	76,23%	76,23%	76,23%
1-2026	65,20%	74,72%	74,72%	74,72%	74,72%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	7,39%	36,04%	66,75%	77,88%	84,70%
4-2025	10,14%	38,45%	63,58%	73,24%	80,19%
5-2025	11,71%	41,53%	70,58%	82,53%	90,28%
6-2025	7,55%	37,01%	61,37%	69,77%	76,23%
7-2025	7,54%	35,23%	55,19%	66,72%	74,58%
8-2025	8,10%	37,61%	57,97%	68,55%	75,28%
9-2025	7,51%	36,73%	56,93%	67,00%	74,65%
10-2025	7,51%	36,92%	58,63%	67,54%	73,22%
11-2025	7,58%	36,28%	61,13%	70,84%	77,29%
12-2025	7,76%	36,77%	55,07%	64,76%	71,33%
1-2026	9,78%	42,93%	64,06%	71,92%	74,56%

PL das Cotas (R$ mil)

		SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 3	Senior 3	Subordinada
2025	3	212.162	23.791	140.750	47.622
	4	215.606	24.136	142.570	48.901
	5	218.677	24.510	144.547	49.621
	6	222.115	24.874	146.474	50.767
	7	225.604	25.304	148.744	51.556
	8	228.858	25.703	150.846	52.309
	9	232.849	26.128	153.081	53.640
	10	236.251	26.579	155.453	54.219
	11	239.162	26.958	157.440	54.765
	12	239.280	27.403	159.772	52.104
2026	1	193.897	21.571	125.708	46.617

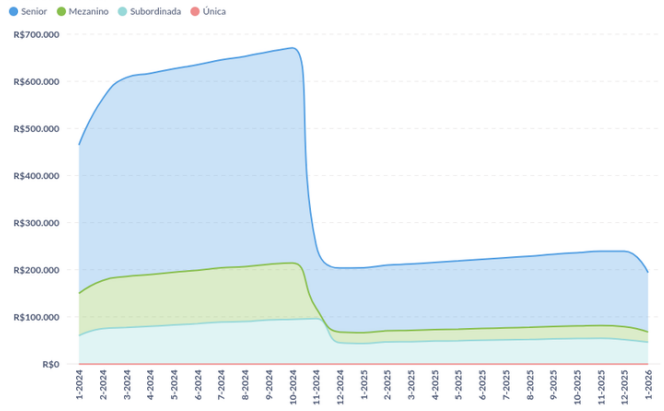
Quantidade de Cotas

		SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior 3	Subordinada
2025	3	19.818,39	119.934,54	41.758,55
	4	19.818,39	119.934,54	41.758,55
	5	19.818,39	119.934,54	41.758,55
	6	19.818,39	119.934,54	41.860,17
	7	19.818,39	119.934,54	41.860,17
	8	19.818,39	119.934,54	41.860,17
	9	19.818,39	119.934,54	41.860,17
	10	19.818,39	119.934,54	41.860,17
	11	19.818,39	119.934,54	41.860,17
	12	19.818,39	119.934,54	41.860,17
2026	1	19.818,39	119.934,54	41.860,17

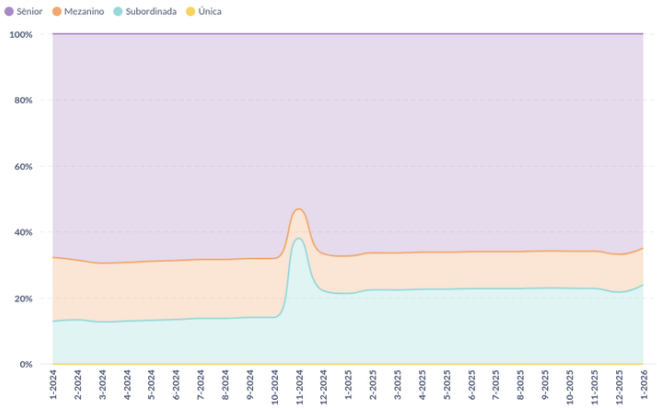
Valor das Cotas (R$)

		SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior 3	Subordinada
2025	3	1.200,46	1.173,55	1.140,40
	4	1.217,84	1.188,73	1.171,03
	5	1.236,70	1.205,21	1.188,28
	6	1.255,11	1.221,29	1.212,77
	7	1.276,80	1.240,21	1.231,63
	8	1.296,92	1.257,74	1.249,61
	9	1.318,35	1.276,37	1.281,41
	10	1.341,13	1.296,15	1.295,25
	11	1.360,24	1.312,71	1.308,27
	12	1.382,71	1.332,16	1.244,73
2026	1	1.088,44	1.048,14	1.113,65

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
3-2025	33.66%	30,07%	22.45%	10,02%	-	-	-	-	-	
4-2025	33.87%	30,07%	22.68%	10,02%	-	-	-	-	-	
5-2025	33.90%	30,07%	22.69%	10,02%	-	-	-	-	-	
6-2025	34.05%	30,07%	22.85%	10,02%	-	-	-	-	-	
7-2025	34.07%	30,07%	22.85%	10,02%	-	-	-	-	-	
8-2025	34.09%	30,07%	22.86%	10,02%	-	-	-	-	-	
9-2025	34.26%	30,07%	23.04%	10,02%	-	-	-	-	-	
10-2025	34.20%	30,07%	22.95%	10,02%	-	-	-	-	-	
11-2025	34.17%	30,07%	22.90%	10,02%	-	-	-	-	-	
12-2025	33.23%	30,07%	21.78%	10,02%	-	-	-	-	-	
1-2026	35.17%	30,07%	24.04%	10,02%	-	-	-	-	-	

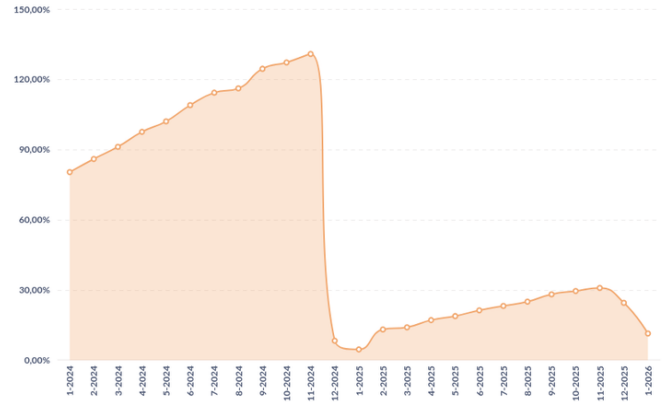
Captações (R$)

		SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior 3	Subordinada
2025	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	121.818
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2026	1	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**121.818**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		SIFRA ENERGY PODIUM FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior 3	Subordinada
2025	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2026	1	6.250.000	36.250.000	0
Total geral		**6.250.000**	**36.250.000**	**0**

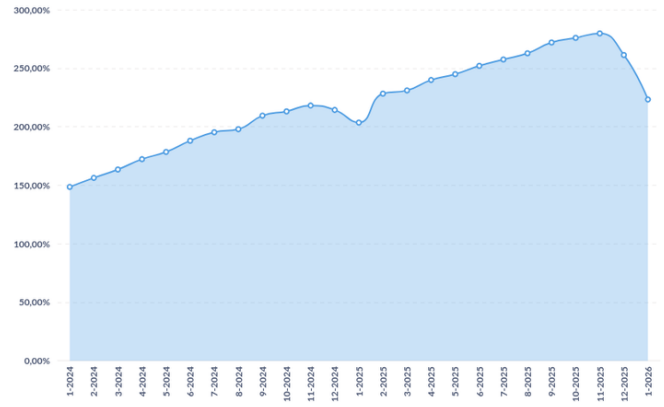
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2025	0,8%	0,0%
4-2025	2,7%	0,0%
5-2025	1,5%	0,0%
6-2025	2,1%	0,0%
7-2025	1,6%	0,0%
8-2025	1,5%	0,0%
9-2025	2,5%	0,0%
10-2025	1,1%	0,0%
11-2025	1,0%	0,0%
12-2025	-4,9%	0,0%
1-2026	-10,5%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2025	0,8%	0,0%
4-2025	2,7%	0,0%
5-2025	1,5%	0,0%
6-2025	2,1%	0,0%
7-2025	1,6%	0,0%
8-2025	1,5%	0,0%
9-2025	2,5%	0,0%
10-2025	1,1%	0,0%
11-2025	1,0%	0,0%
12-2025	-4,9%	0,0%
1-2026	-10,5%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001