RELATÓRIO APROVOU FIDC RL - ATRIBUIÇÃO

APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

17 De Março De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0037-2026- FIDC - SENIOR 1	A-(FE) CP2(FE) LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0036-2026- FIDC - MEZANINO 1	BB+(FE) CP4(FE) LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0037-2026 / FIDC - Senior 1 / 62.135.021/0001-71

Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de março de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de março de 2026

FE0036-2026 / FIDC - Mezanino 1 / 62.135.021/0001-71

Atribuição dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de março de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de março de 2026

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 17/03/2026, 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 DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings atribuiu as classificações de risco A- de longo prazo e CP2 de curto prazo para as cotas Sênior 1, e BB+ de longo prazo e CP4 de curto prazo para as cotas Mezanino 1 do APROVOU FIDC RESPONSABILIDADE LIMITADA (APROVOU FIDC RL). Ambas as cotas possuem perspectiva estável.

Os ratings das cotas estão fundamentados no perfil de risco e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis, originados a partir de operações de financiamento para aquisição e instalação, de equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica garantidas por alienação fiduciária provenientes da EcoPower Eficiência Energética Ltda. (EcoPower).

As cotas Sênior 1 possuem reforços de crédito através de subordinação mínima estabelecidos em 30% do PL, enquanto as cotas Mezanino 1 possuem 10% do PL, considerados adequados para a operação, em que pesa positivamente o elevado grau de pulverização dos devedores da carteira, onde a concentração máxima de um mesmo devedor é definida em 0,5% do PL, sendo limitado a R$ 100.000,00 em volume financeiro.

Adicionalmente a estes aspectos predeterminados, são ponderados o curto histórico de desempenho do Fundo, a estrutura e capacidade técnica da RB Investimentos Gestão de Recursos Ltda. (RB Investimentos), responsável pela seleção e limitação dos direitos creditórios originados pela EcoPower, bem como a solidez financeira da originadora do FIDC. A EcoPower, com matriz localizada em Barretos/SP, está em atividade há cerca de 13 anos, se destacando como uma das companhias referência em energia solar no Brasil através de um portfólio robusto e inovador, e equipamentos de altíssima qualidade.

São estipulados indicadores de monitoramento da carteira, em que além dos Índices de Atraso 30 e 90, destacam-se o Índice de Performance, e o Índice de Atraso de Homologação, responsáveis por monitorar a proporção de créditos a performar na carteira, e créditos cuja homologação esteja pendente há mais 120 dias, respectivamente. O enquadramento destas métricas é crucial na avaliação da qualidade e evolução da carteira.

Os ratings também levam em conta os riscos de liquidez e descasamento de taxas, tendo em vista que é esperado um longo prazo médio para a carteira, e cada direito creditório deverá possuir prazo máximo atrelado ao prazo de duração das cotas. A Liberum teve acesso às projeções financeiras do Fundo, disponibilizadas pela gestora RB Investimentos em que a taxa mínima de cessão definida em Regulamento é considerada adequada para as suas obrigações.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	62.135.021/0001-71
Data de Registro	08/08/2025
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	O prazo de duração de cada Direito Creditório deve ser de, no máximo, o prazo remanescente da Classe.
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	60 meses
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios consistirão em direitos creditórios performados ou a performar oriundos de operações de financiamento para aquisição e instalação de equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica garantidas por AF.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 7% a.a.
Concentração Maior Cedente	Até 100% do PL
Concentração Maior Sacado	0,5% do PL, sendo limitado a R$ 100.000,00.
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	RB INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Originador	ECOPOWER EFICIÊNCIA ENERGÉTICA LTDA.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	12/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	87.500
Valor Global da Emissão	R$ 87.500.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,5% a.a.
Amortização / Resgate	Após a integralização de todas as chamadas de capital das Cotas Seniores da 1ª Série, os rendimentos serão amortizados mensalmente; durante o Período de Desinvestimento, o valor de principal e rendimento das Cotas Seniores da 1ª Série serão amortizados em regime de caixa. As costas poderão ser amortizadas extraordinariamente, exclusivamente, caso aprovado em Assembleia.
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	12/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	25.000
Valor Global da Emissão	R$ 25.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 7,5% a.a.
Amortização / Resgate	Após a integralização de todas as chamadas de capital das Cotas Subordinadas Mezanino da 1ª Série, os rendimentos serão amortizados mensalmente; durante o Período de Desinvestimento, o valor de principal e rendimento das Cotas Subordinadas Mezanino da 1ª Série serão amortizados em regime de caixa. As costas poderão ser amortizadas extraordinariamente, exclusivamente, caso aprovado em Assembleia.
Subordinação Mínima (% do PL)	10%

DESEMPENHO DO FUNDO

O APROVOU FIDC, registrado em agosto de 2025, possui apenas 5 meses de histórico em atividade. Ao final de fevereiro de 2026, o Fundo registrou R$ 4,6 milhões de PL e uma carteira de R$ 3,3 milhões, sendo praticamente em sua totalidade direitos creditórios a vencer. Ainda não há registros de PDD, tendo em vista o curto prazo de desenvolvimento do Fundo. O prazo médio da carteira de CCBs ficou em 778 dias, sendo que dentre os 157 sacados atuais, o maior devedor representa 2,1% do PL e possui valor presente de cerca de R$ 100 mil.

Os índices de subordinação mínima estão sendo respeitados, e ao final de fevereiro de 2026 as cotas Sêniores possuíam PL de R$ 2,1 milhões, as cotas Mezanino, de R$ 1,5 milhões, e por fim as cotas Subordinadas Júnior possuíam PL de R$ 991 mil.

As liquidações ainda ocorrem em baixo volume, conforme o Fundo está iniciando, e as cotas Subordinadas Júnior ainda não registraram rentabilidade mensal positiva, esperada para os próximos meses.

A ORIGINADORA

A EcoPower Eficiência Energética Ltda. (EcoPower) é uma companhia sediada em Barretos/SP especializada na instalação de projetos de energia fotovoltaica fundada em 2013, atingindo o status de referência em energia solar em solo brasileiro com mais de 350 franquias distribuídas pelo país, mais de 60 mil projetos homologados e mais de 500 colaboradores diretos. A EcoPower oferece diferentes soluções em energia renovável através de um portfólio robusto e inovador, contando com projetos off grid, bombeamento solar, kits com subsídio entre outras opções para diversos públicos-alvo.

O principal fornecedor da EcoPower é a WEG, multinacional brasileira fundada em 1961, líder global em equipamentos eletroeletrônicos, cujos inversores -- equipamento principal ao lado dos módulos solares -- são importados da Huawei, gigante chinesa de tecnologia, fundada em 1987, líder global em infraestrutura de TI e comunicações. Desta forma, a EcoPower é reconhecida pela robustez de suas operações e a qualidade exigida para as instalações.

A Liberum Ratings realizou visita presencial à matriz da EcoPower em 13 de janeiro de 2026, onde fomos recebidos pelo diretor financeiro da empresa, que apresentou todas as áreas, e pudemos conversar com diferentes coordenadores de diferentes áreas da empresa, desde os responsáveis logísticos e de estoque, engenheiros, equipe comercial, monitoramento em tempo real das equipes de distribuição e instalação, o serviço de qualidade (tanto em equipamento quanto entrega) bem como o cuidado com o cliente no pré e pós venda, podendo atestar os aspectos qualitativos da EcoPower.

Também houve uma chamada online com o CEO e sócio fundador da EcoPower, Anderson Lucas de Oliveira, para entender mais sobre a história e desenvolvimento da empresa desde 2013, quando surgiu com foco principalmente em iluminação a LED, até chegar no status de uma das maiores instaladoras do país, com mais de 1.000 projetos mensais e atuação em todos os estados do Brasil, e por fim o planejamento da companhia para os próximos anos, tendo em vista as dificuldades setoriais e o incremento da competitividade.

INDICADORES FINANCEIROS

A Liberum teve acesso às demonstrações financeiras auditadas pela Grant Thornton da EcoPower até 2024, e o balanço não auditado de 2025. Ressalta-se positivamente que as demonstrações financeiras não possuem ressalvas.

EcoPower Eficiência Energética Ltda. – Evolução 12/2025 (Não auditado) vs. 12/2024 (Auditado)

O ativo total atingiu R$ 233,2 milhões em 12/2025, demonstrando crescimento em relação ao ativo total de R$ 175,4 milhões em 12/2024. As contas que apresentaram maiores elevações, foram os impostos a receber no curto prazo para R$ 58 milhões (vs. R$ 28,7 milhões em 12/2024) e outros ativos de longo prazo para R$ 12,5 milhões (não registrados em 12/2024). Destaca-se também o crescimento tanto de caixa (24,9%), como de estoques (21,4%).
No passivo, as contas que apresentaram maiores elevações foram empréstimos e financiamento, no curto prazo para R$ 58,9 milhões (vs. R$ 20,4 milhões em 12/2024) e no longo prazo para R$ 31 milhões (vs. R$ 990 mil em 12/2024). O aumento do endividamento decorre majoritariamente da modalidade capital de giro, que representam cerca de 68% do saldo devedor. No curto prazo, há um percentual relevante alocado em operações de cartão de crédito e confirming (cerca de 38,6%). Pesa negativamente o baixo volume de capital social apresentado pela companhia em relação ao patrimônio líquido, principalmente para uma companhia que registra perto de R$ 500 milhões de faturamento anual. Observa-se um percentual relevante do patrimônio líquido relacionado a subvenções governamentais.
A DRE demonstrou um resultado bruto menor, porém com lucro de R$ 4,5 milhões ao final do resultado em 12/2025 (vs. Prejuízo de R$ 13,1 milhões em 12/2024), muito por conta da redução de despesas financeiras para R$ 31,9 milhões (vs. R$ 63,3 milhões em 12/2024). A companhia apresenta estabilidade no faturamento, apesar de registrar queda de 12% de 2024 para 2025. A margem EBITDA opera em bons percentuais, apesar de pressionada devido às despesas operacionais relevantes. Embora o resultado operacional seja positivo, o volume significativo de despesas financeiras ou resultado financeiro líquido negativo pressionou também a margem líquida da companhia. A ausência de um volume representativo de receitas financeiras exige um alto volume de receitas com vendas e serviços anuais para manutenção dos resultados positivos.

EcoPower Eficiência Energética Ltda. – Evolução 12/2024 (Auditado) vs. 12/2023 (Auditado)

Já no exercício anterior, o ativo total foi de R$ 175,4 milhões em 12/2024, também crescendo em relação ao ativo total de R$ 154,8 milhões em 12/2023. As contas que apresentaram maiores elevações, foram os estoques e adiantamentos a fornecedores, ambos no curto prazo, em conjunto saindo de R$ 32 milhões em 12/2023 para R$ 49,6 milhões em 12/2024. Embora o ativo fiscal diferido tenha crescido, os ativos de longo prazo se mantiveram em volume estável.
No passivo, as contas que apresentaram maiores elevações foram empréstimos e financiamento, e fornecedores, ambos no curto prazo. Saindo de R$ 35 milhões em 12/2023 para R$ 69,9 milhões em 12/2024. Desta forma, avaliando os 2 exercícios mais recentes, fica evidente a maior alavancagem e endividamento. Para o período de 2024, a companhia registrou prejuízo acumulado de cerca de R$ 13,1 milhões, reduzindo seu patrimônio líquido de R$ 55,4 milhões em 12/2023 para R$ 42,4 milhões em 12/2024. Embora em 2023 havia registrado lucro líquido de R$ 11,3 milhões, demonstra uma fragilidade econômico-financeira.
A DRE demonstrou crescimento das receitas de vendas e serviços em 19% frente a 2023, porém com elevação de 85% das despesas financeiras, o que gerou o resultado líquido negativo em 2024. A EcoPower registra custos fixos em volumes relevantes, o que faz com que necessite de um fluxo de

vendas e serviços elevado para o resultado ser positivo, ou seja, com que as margens sejam estreitas. A margem EBITDA também foi positiva em 2024, conforme o demonstrativo auditado, apesar da margem líquida ter sido negativa.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados, aumento expressivo do prazo médio da carteira e a piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Além disso, eventual aumento no volume de direitos creditórios a performar representa maior risco atrelado a performance da originadora, o que pode pesar negativamente se em percentual elevado e conforme piora dos indicadores econômico-financeiros da mesma.

Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do Fundo apresentem longo histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das receitas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios.

Apesar de não haver um prazo médio máximo projetado da carteira, inicialmente, contado da data de integralização do Fundo, o prazo de duração de cada direito creditório deve ser de, no máximo, o prazo remanescente da Classe. Sendo assim, o risco de liquidez é parcialmente atenuado pois todos os créditos deverão ser liquidados até o fim do prazo inicial de 60 meses. Além disso, as séries aqui avaliadas terão rendimentos e principal pagos conforme regime de caixa durante o Período de Desinvestimento, o que garante maior conforto ao Fundo para realização dos pagamentos.

A Liberum irá monitorar o desenvolvimento da carteira e o fluxo de liquidações mensais, ponderando a evolução destes índices frente ao saldo remanescente das cotas.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Dos critérios de elegibilidade

(i) o Direito Creditório deverá ser ofertado e adquirido em sua integralidade;
(ii) cada Direito Creditório deverá ser alienado à Classe a uma taxa de retorno de CDI + 7% a.a.; (iii) respectivo Devedor não poderá estar inadimplente em relação a qualquer Direito Creditório existente, ou seja, com a Classe;
(iv) O limite de concentração por Devedor deverá ser de no máximo 0,5% do Patrimônio Líquido do Fundo após o período de 180 dias contados da data da primeira integralização das Cotas Subordinadas Mezanino ou Sênior;
(v) os Direitos Creditórios deverão ser representados em reais;
(vi) o Direito Creditório seja livre e desembaraçado de quaisquer gravames ou ônus, disputas, pedidos de indenização ou outro questionamento;
(vii) cada Direito Creditório objeto de aquisição deverá ter o primeiro pagamento em até, no máximo, 180 dias corridos contados da data da respectiva aquisição;
(viii) o prazo de duração de cada Direito Creditório deve ser de, no máximo, o prazo remanescente da Classe;
(ix) o valor presente de cada Direito Creditório devido pelos Devedores não poderá ser inferior a R$ 5.000,00 e não poderá ser superior a R$ 100.000,00.

Dos índices de monitoramento

Índice de atraso 30: Significa a razão entre (a) o somatório do valor presente dos Direitos Creditórios que estejam em atraso há mais de 30 dias corridos e menos de 360 dias corridos contados data de seu respectivo vencimento; e (b) o somatório do valor presente total dos Direitos Creditórios cujo vencimento da primeira parcela tenha ocorrido há pelo menos 30 dias, sendo certo que não serão considerados os Direitos Creditórios com atraso maior que 360 dias, sendo ambos brutos de PDD. Caso ultrapasse 12,5% e o denominador (b) seja superior a R$ 5.000.000,00, configura-se evento de avaliação.

Índice de atraso 90: Significa a razão entre (a) o somatório do valor presente dos Direitos Creditórios que estejam em atraso há mais de 90 dias corridos e menos de 360 dias corridos contados data de seu respectivo vencimento; e (b) o somatório do valor presente total dos Direitos Creditórios cujo vencimento da primeira parcela tenha ocorrido há pelo menos 90 dias, sendo certo que não serão considerados os Direitos Creditórios com atraso maior que 360 dias, sendo ambos brutos de PDD. Caso ultrapasse 7,5% e o denominador (b) seja superior a R$ 5.000.000,00, configura-se evento de avaliação.

Índice de atraso de homologação: significa a razão entre (a) o somatório do valor presente dos projetos de aquisição e instalação de equipamentos e sistemas de energia fotovoltaica com homologação pendente há mais 120 dias; e (b) o somatório do valor presente total dos Direitos Creditórios integrantes da carteira da Classe. Caso ultrapasse 10%, configura-se evento de avaliação.

Índice de aquisição compulsória: Significa a razão entre (a) o somatório do valor presente dos Direitos Creditórios objeto de Eventos de Aquisição Compulsória nos últimos 180 dias; e (b) o somatório do valor presente total dos Direitos Creditórios integrantes da carteira da Classe. Caso ultrapasse 10%, configura-se evento de avaliação. Dentre os eventos de aquisição compulsória, com exceção aos critérios inerentes ao veículo FIDC, destacam-se a não instalação dos equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica; e qualquer irregularidade, vício, defeito ou não conformidade nos serviços de instalação ou manutenção dos equipamentos

e sistemas de geração de energia fotovoltaica decorrente de fato imputável ao Originador.

Índice de Performance. Significa a razão entre (a) o Volume de Direitos Creditórios Não Homologados; e (b) o Patrimônio Líquido do Fundo. Após 12 meses da primeira Integralização de Cotas Sênior e Mezanino, deverá ser inferior a 35%, e após 15 meses, deverá ser inferior a 12%. Um evento de avaliação será configurado caso este índice seja ultrapassado.

Também configura um evento de avaliação caso o Originador, seu controlador, sociedades por ele direta ou indiretamente controladas, suas coligadas e sociedades sob controle comum, vinculadas por interesse único e indissociável, deixem de ser titulares de 51% das Cotas Subordinadas Júnior. Inclusive, os cotistas da cota Subordinada Júnior não poderão deliberar que um evento de avaliação constitua evento de liquidação.

Demais ponderações

Os direitos creditórios consistirão em direitos creditórios performados ou a performar, podendo a carteira ser até 100% performada, e limitada a um volume de R$ 12.000.000,00 em direitos creditórios a performar, sendo que estará limitado a 12% de todos os créditos a partir de 15 meses das operações;

O Fundo possui custos e taxas operacionais definidas;

O período de investimento será de 30 meses contados da data da primeira integralização de cotas Sêniores e de cotas Mezanino, sendo que este período poderá ser aumentado ou reduzido em até 06 meses a critério da Gestora;

Os direitos creditórios oriundos de operações de financiamento para aquisição e instalação de equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica, serão adquiridos via CCBs eletrônicas;

Não é permitida a aquisição de direitos creditórios oriundos de operações de compra, venda e instalação de equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica, representados por Contrato de Compra e Venda;

A Classe deverá estabelecer uma Reserva de Amortização em valor equivalente ao montante necessário para a realização das amortizações da próxima parcela de Cotas Sêniores e das Cotas Subordinadas Mezanino. A Reserva de Amortização deverá ser constituída com 30 dias de antecedência da Data de Pagamento.

As partes envolvidas deverão realizar a disponibilização mensal para os investidores de relatório com informações a respeito do processo de entrega, instalação e homologação das placas fotovoltaicas referentes aos Direitos Creditórios Contratados.

Subordinação e cobertura frente o limite de concentração no sacado -- alta pulverização. As cotas Sênior 1 e Mezanino 1 aqui avaliadas contam com 30% e 10% do PL de subordinação, respectivamente. Em contrapartida, o limite de concentração para o maior sacado é de 0,5% do PL, o que representa um grau de cobertura de 60x para a cota Sênior 1, e 20x para a cota Mezanino 1. Essas coberturas poderão ser ainda mais elevadas, conforme o crescimento do patrimônio líquido do Fundo, tendo em vista que cada devedor também é limitado a R$ 100.000,00. Sendo assim, o Fundo dispõe de bons índices de cobertura e um alto grau de pulverização dos devedores.

Solidez financeira da originadora/cedente. A EcoPower apresenta bons indicadores financeiros nos últimos exercícios, e nos mais de 12 anos desde sua fundação, apresenta constante crescimento e expansão de projetos e áreas de atuação. Atingindo um patamar nacional, o modelo de negócios da companhia se apoia na construção de pontos de venda diversificados

através de relação com franqueados e na qualidade de instalação e equipamentos, por meio de treinamentos específicos e relação com fornecedores de alto escalão, principalmente a WEG. A companhia atua no mercado de energia renovável no Brasil, que possui muito potencial, em especial ao considerar o custo de energia elétrica em constante crescimento. Entretanto, a companhia registra um endividamento elevado e dependência relevante de incentivos fiscais no patrimônio líquido, especialmente em relação ao ICMS. Ainda, é válido mencionar que a EcoPower não possui um histórico operacional no mercado de capitais e antecipação de recebíveis, e o Fundo foi registrado em agosto de 2025, possuindo apenas 5 meses de existência. Portanto, se faz necessário acompanhar a performance deste FIDC e da EcoPower como cedente (bem como seus devedores) para maiores inferências quanto ao seu perfil e desempenho no segmento.

Possibilidade de alocação em direitos creditórios a performar. A Liberum Ratings pondera negativamente a possibilidade do Fundo investir em créditos a performar, ou seja, de vendas ou serviços futuros. São direitos creditórios que envolvem maior risco, tanto de performance como de pagamento. Entretanto, a estrutura aqui avaliada limita os direitos creditórios a performar a um volume financeiro de R$ 12.000.000,00, e em relação ao PL, não poderão representar mais que 35% após 12 meses de integralização das cotas superiores e 12% após 15 meses. A Liberum entende que estes indicadores são adequados, embora poderiam ser mais apertados, de forma a mitigar ainda mais os riscos acima mencionados. Embora após a originação dos direitos creditórios, seja um processo natural para que o Fundo possua uma carteira cada vez menos a performar e mais performada, é importante que o volume destas operações em relação ao PL seja reduzido, diminuindo consideravelmente o risco de performance atrelado à Cedente.

Risco de liquidez amenizado pelas condições das cotas. Embora as CCBs passíveis de aquisição possuam fluxo de pagamentos mensais, com prazo estendido, e não haja um prazo médio máximo estipulado em Regulamento para a carteira, o prazo de duração de cada direito creditório deve ser de, no máximo, o prazo remanescente da Classe. Este prazo é, inicialmente, de 60 meses contados da data de integralização do Fundo. Sendo assim, o risco de liquidez é parcialmente atenuado pois todos os créditos deverão ser liquidados até o fim deste período. Além disso, as séries aqui avaliadas terão rendimentos e principal pagos conforme regime de caixa durante o Período de Desinvestimento, o que garante maior conforto ao Fundo para realização dos pagamentos. Há possibilidade de realização de amortizações extraordinárias caso aprovado em Assembleia.

Índices de monitoramento considerados adequados. A Liberum considera que os índices de atraso 30 e 90, atraso de homologação, e aquisição compulsória, são adequados para controle e manutenção do grau de risco da carteira. Entretanto, estes indicadores deverão operar em níveis abaixo dos gatilhos para Evento de Avaliação para uma boa performance do FIDC. Já o índice de performance, conforme determinado acima, é crucial na redução do risco de inadimplência atrelado à performance dos direitos creditórios, onde as instalações já realizadas significam menor risco ao Fundo.

A existência de alienação fiduciária. É especificado em Regulamento que os direitos creditórios deverão contar com alienação fiduciária dos equipamentos a serem instalados. Ainda não há um histórico de execuções destas garantias, que possa ser avaliado, o que impossibilita identificar a eficiência e agilidade deste processo. Além disso, a Liberum entende que pode haver uma desvalorização dos painéis e inversores conforme a desinstalação, e seria necessário maior entendimento de mercado para uma ponderação mais concreta do processo de execução das garantias. Foi considerado, inicialmente, o teste de eletroluminescência, que permite avaliar o nível de degradação anual dos painéis. Embora não haja uma especificação regulamentada, a Liberum ponderou o histórico de excelência na qualidade dos equipamentos apresentada pela WEG, fornecedora

principal da EcoPower.

Carência no primeiro pagamento alinhada ao prazo de homologação. A Liberum considerou que haverá um prazo de carência para a primeira data de vencimento dos direitos creditórios, alinhado ao prazo de homologação dos projetos. Conforme disposto em Regulamento, cada Direito Creditório objeto de aquisição deverá ter o primeiro pagamento em até, no máximo, 180 dias corridos contados da data da respectiva aquisição. É esperado que o prazo de homologação gire dentro de 90 dias, e, portanto, o primeiro pagamento de cada título esteja alinhado a este prazo de carência. Entretanto, todos os direitos creditórios poderão utilizar-se deste limite de 180 dias corridos, o que pode influenciar na liquidez do Fundo especialmente no seu início.

Direitos creditórios bem definidos. O Regulamento limita os direitos creditórios passíveis de aquisição a operações de financiamento para aquisição e instalação de equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica através de CCBs com alienação fiduciária dos equipamentos.

Carteira deverá ser 100% CCBs. A estrutura regulamentar define que os direitos creditórios deverão ser representados apenas por CCBs – operações de financiamento. Não é permitido a aquisição de direitos creditórios oriundos de Contratos de compra e venda na instalação de equipamentos e sistemas de geração de energia fotovoltaica. A Liberum entende que as operações via CCB representam maior segurança jurídica ao Fundo em relação a outros tipos de título.

Perfil dos devedores. Embora cada sacado esteja limitado por Regulamento a um volume de R$ 100.000,00 no Fundo, não é definido limitação quanto a pessoas físicas ou jurídicas. Considerando o modelo de negócios da Cedente, bem como o histórico de antecipações de projetos de energia solar em FIDCs, a Liberum considera que a estipulação de devedores apenas pessoa física seja benéfica ao Fundo, direcionando o risco a uma modalidade específica. Apesar disso, destaca-se que o risco de crédito pessoa física é um limitante natural na classificação de risco, tendo em vista o histórico de inadimplência registrado no Bacen em modalidades de crédito pessoal.

Ausência de histórico de performance do Fundo. Conforme mencionado anteriormente, o Fundo foi recentemente registrado, e por conta disso, não é possível avaliar o seu histórico de desempenho. Ao passo que as captações sejam realizadas e o Fundo registre um histórico positivo ao longo dos anos, isso poderá ser ponderado na classificação de risco.

Partes envolvidas são ponderadas positivamente. Tanto a Gestora como a Administradora do Fundo possuem histórico de expertise em operações estruturadas, demonstrando total capacidade para exercer suas funções no APROVOU FIDC.

Definição de uma taxa mínima de cessão em CDI + 7% ao ano. A Liberum teve acesso ao modelo financeiro estipulado para o FIDC pela Gestora, e considerou a taxa mínima definida em Regulamento como adequada para as obrigações do Fundo. É importante, porém, que haja certa folga em relação a esta taxa mínima para garantir que o Fundo não sofra com oscilações macroeconômicas.

Política de crédito bem definida. A Liberum teve acesso integral ao contrato de endosso do Fundo, onde é destacada a política de crédito parametrizada pela RB Investimentos em conjunto com a EcoPower, e a instituição financeira realiza a aplicação das regras. Dentre os principais requisitos aos devedores, destacam-se:
Registrar um Score Serasa acima de 500, sem restritivos acima de R$ 300,00;
Possuir idade entre 30 e 65 anos ao final da operação;
Não registrar apontamentos restritivos de PLD/CFT verificados junto à Serasa em bases nacionais e internacionais;
Não apresentar registro de prejuízos ou vencidos no Bacen superiores a R$

300,00;
Não ter frequência de eventos de prejuízos ou vencidos no Bacen maior que 2 para o período de 6 meses ou maior que 4 para o período de 10 meses;
Demonstrar comprometimento de renda com o projeto menor ou igual a 35% da renda presumida;
Apresentar endividamento de curto prazo limitado a 2 vezes a renda presumida.
A política de crédito aplicada é coerente ao modelo de financiamento e o público-alvo da operação, similar ao aplicado em bancos. Entretanto, a Liberum Ratings entende que o conceito de renda presumida dificulta a mensuração de risco pois consiste em estimativas, sem depender de comprovantes formais. Além disso, a prática de instalações com seguro ainda é uma modalidade nova, pouco realizada, que poderia oferecer uma camada adicional de proteção aos projetos.

Ponderações quanto ao cenário fiscal. A isenção de ICMS é bastante positiva, e que deve continuar. Porém, é um incentivo fiscal revisado anualmente, ou seja, apresenta um risco de descontinuidade. Além disso, alterações nas regras fiscais aplicadas ao segmento podem causar impactos tanto nesta operação como no mercado de energia solar, sendo um risco macroeconômico que acompanha o Fundo. Dentre os incentivos possíveis no segmento, destacam-se as reduções de impostos de importação e imposto de renda quando da venda dos imóveis, descontos no IPTU e inclusão no programa Minha Casa Minha Vida.

Inexistência de seguro na operação. Os direitos creditórios não contarão com seguro durante a instalação ou o prazo de duração das parcelas.

Ativos financeiros remanescentes com baixo perfil de risco. O percentual do patrimônio líquido que não seja alocado em direitos creditórios poderá ser aplicado, isolada ou cumulativamente, nos seguintes Ativos Financeiros: títulos públicos federais; ativos financeiros de renda fixa de emissão ou coobrigação de Instituições Autorizadas; operações compromissadas lastreadas nos ativos acima; cotas de classes de fundos de investimento financeiros que invistam exclusivamente nos ativos referidos acima.

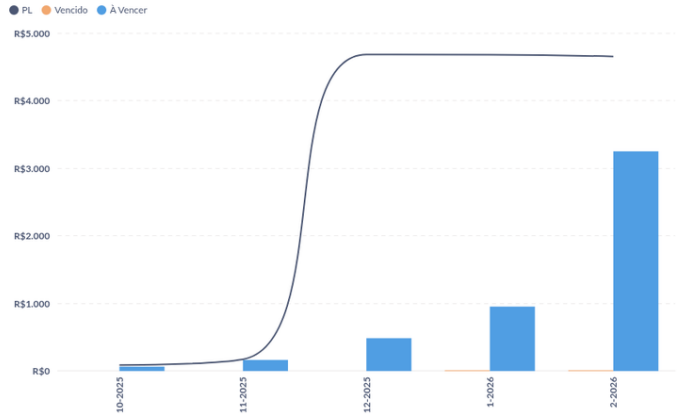
LÂMINAS

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.

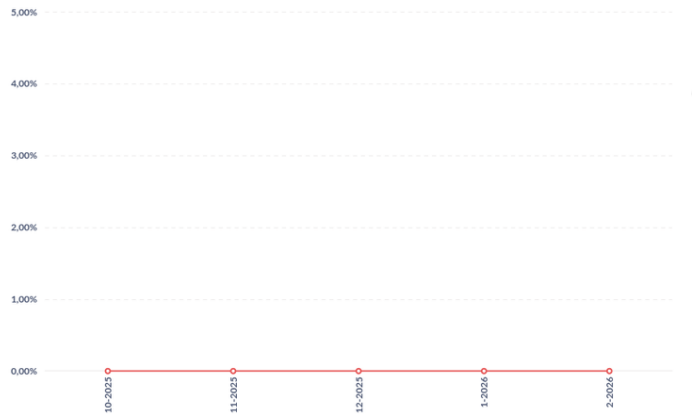
Composição do PL (R$ mil)

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$)
10-2025	88	63	0	0	9	0	25	0	-9	0	0
11-2025	174	164	0	0	22	0	3	0	-15	0	0
12-2025	4.682	485	0	0	4.200	0	11	0	-14	0	0
1-2026	4.679	951	3	0	3.762	0	7	0	-45	0	0
2-2026	4.652	3.251	7	0	1.503	0	6	0	-114	0	0

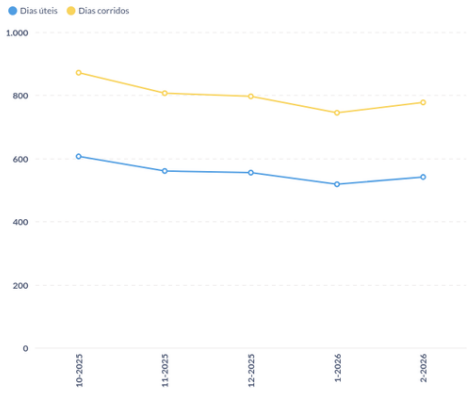
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



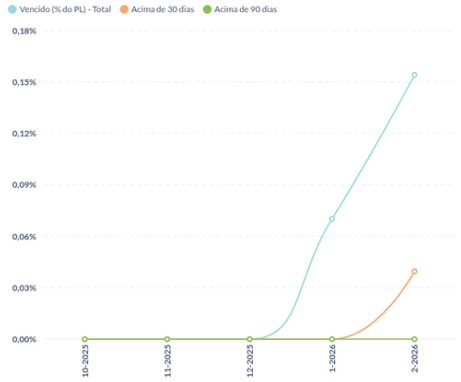
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
10-2025	63	0	0	2	61
11-2025	164	0	3	5	156
12-2025	485	3	8	14	460
1-2026	951	8	14	28	901
2-2026	3.251	16	29	91	3.115

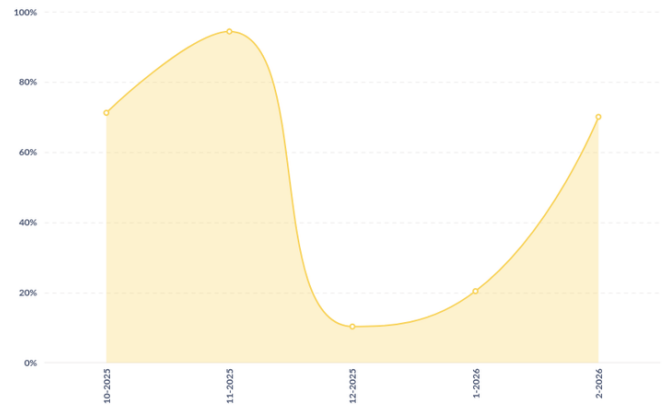
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



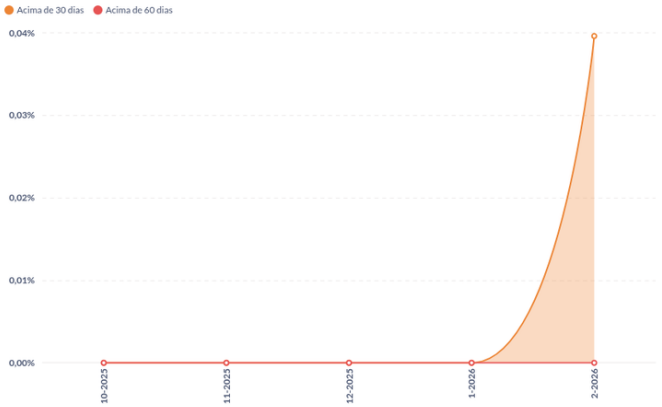
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2025	0	0	0	0	0	0
11-2025	0	0	0	0	0	0
12-2025	0	0	0	0	0	0
1-2026	3	3	0	0	0	0
2-2026	7	5	2	0	0	0

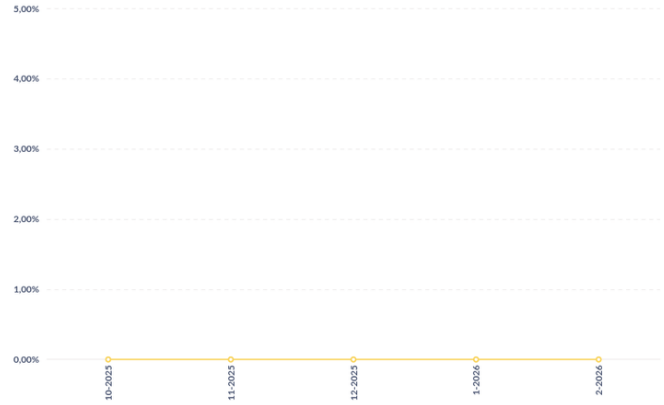
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



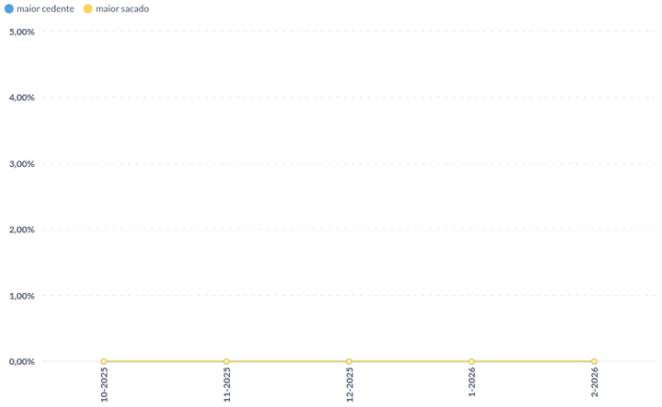
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



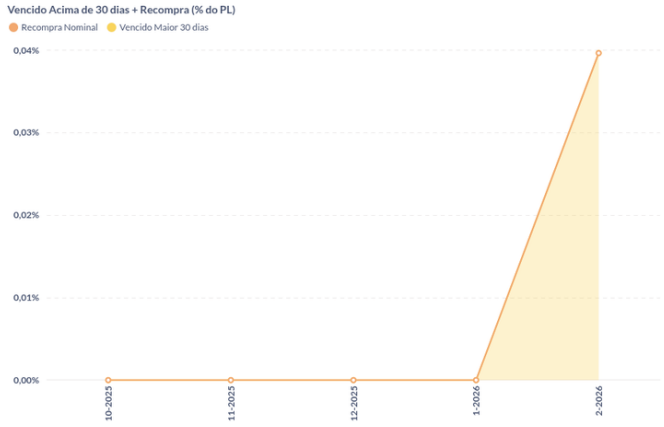
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



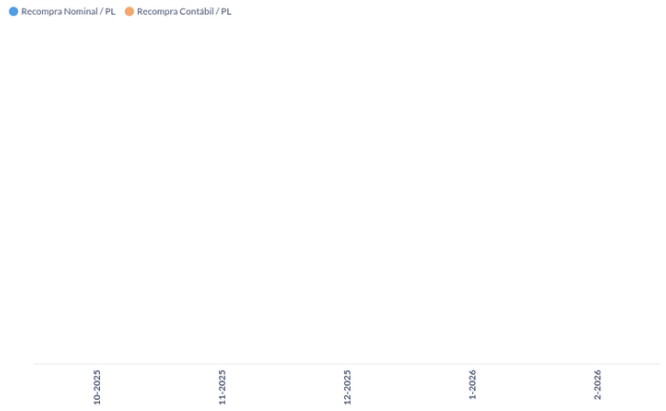
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



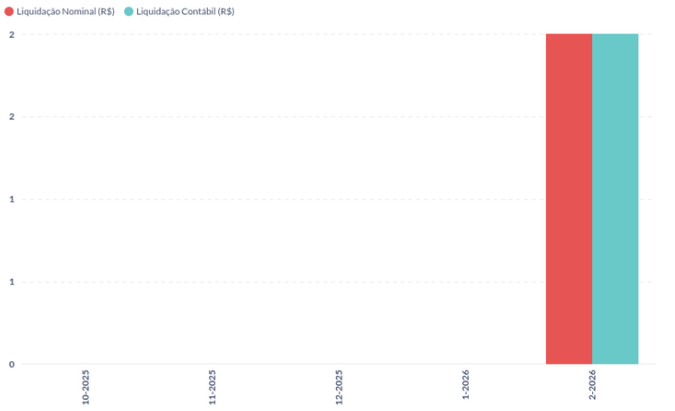
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
10-2025	0,0%	0,0%	0,0%
11-2025	0,0%	0,0%	0,0%
12-2025	0,0%	0,0%	0,0%
1-2026	0,0%	0,0%	0,0%
2-2026	0,0%	0,0%	0,0%

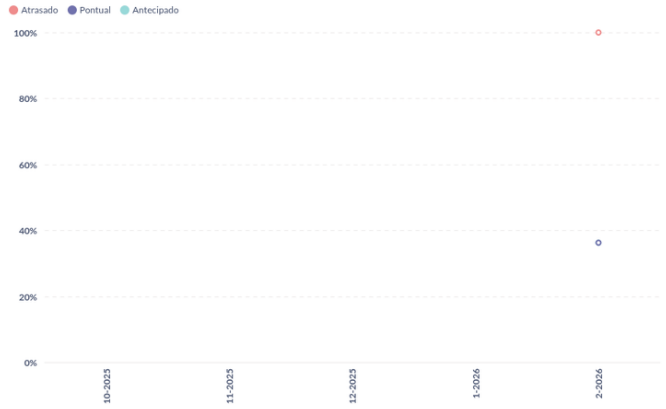
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



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



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2025	0%	0%	0%
11-2025	0%	0%	0%
12-2025	0%	0%	0%
1-2026	0%	0%	0%
2-2026	36%	0%	64%

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



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2026	-	0%	0%
2-2026	36%	12%	52%

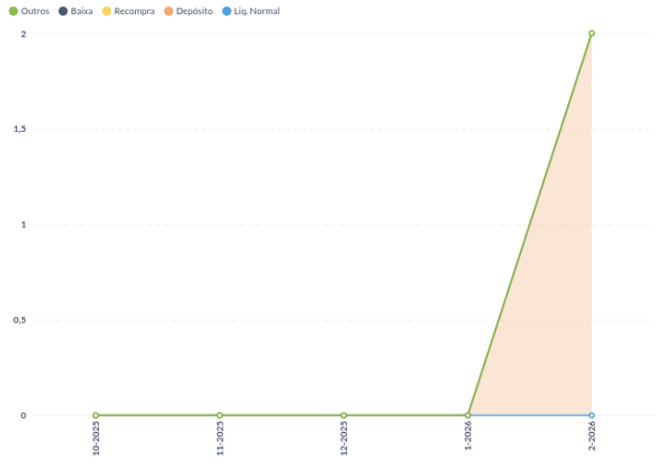
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



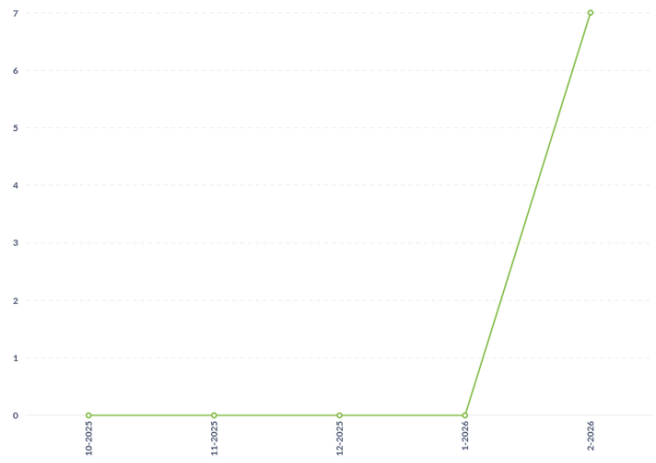
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



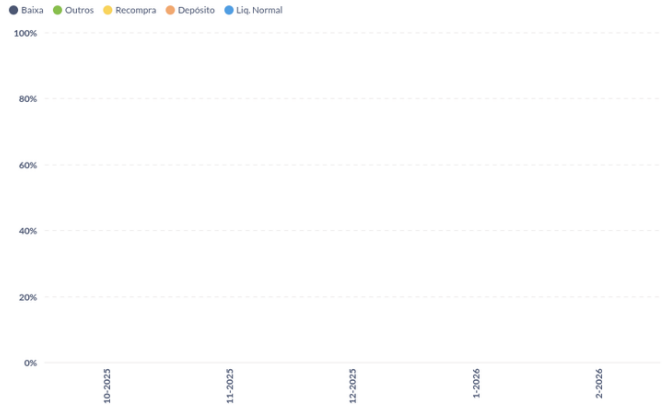
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



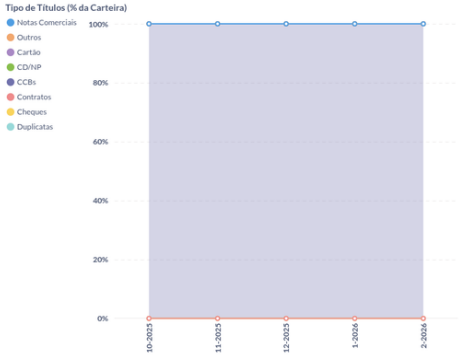
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2025	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
11-2025	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
12-2025	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
1-2026	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0,0%
2-2026	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%

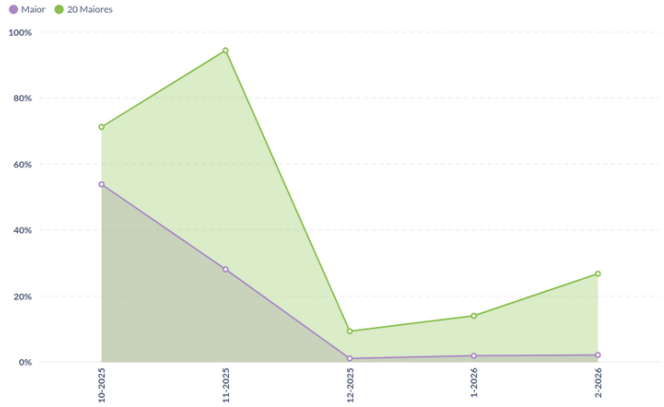
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
10-2025	0	0	0	63	0	0	0	0
11-2025	0	0	0	164	0	0	0	0
12-2025	0	0	0	485	0	0	0	0
1-2026	0	0	0	955	0	0	0	0
2-2026	0	0	0	3.258	0	0	0	0

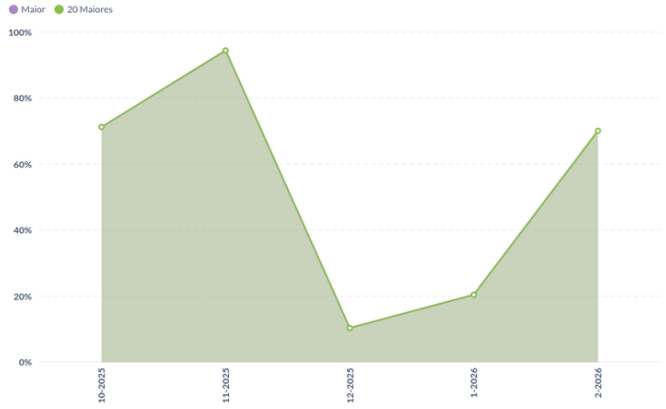
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2025	53,83%	71,19%	71,19%	71,19%	71,19%
11-2025	28,08%	70,92%	94,36%	94,36%	94,36%
12-2025	1,12%	4,26%	6,35%	8,06%	9,36%
1-2026	1,91%	7,09%	10,15%	12,22%	14,02%
2-2026	2,15%	10,18%	16,60%	22,17%	26,77%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2025	71,19%	71,19%	71,19%	71,19%	71,19%
11-2025	94,36%	94,36%	94,36%	94,36%	94,36%
12-2025	10,35%	10,35%	10,35%	10,35%	10,35%
1-2026	20,40%	20,40%	20,40%	20,40%	20,40%
2-2026	70,02%	70,02%	70,02%	70,02%	70,02%

PL das Cotas (R$ mil)

		APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS ...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	10	88	0	0	88
	11	174	0	0	174
	12	4.682	1.506	2.047	1.128
2026	1	4.679	1.533	2.079	1.068
	2	4.653	1.556	2.106	991

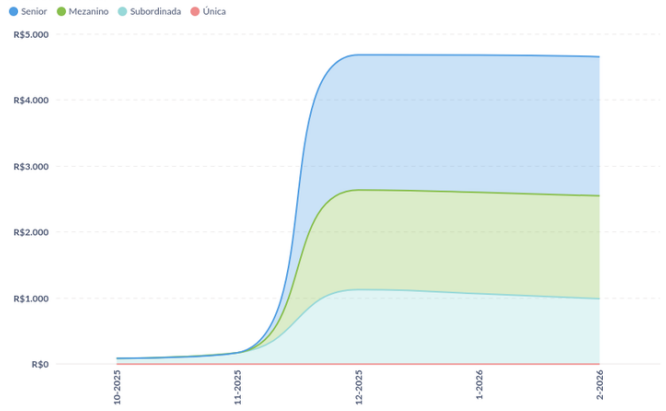
Quantidade de Cotas

		APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	10	0,00	0,00	99,62
	11	0,00	0,00	221,80
	12	1.500,00	2.040,00	1.541,67
2026	1	1.500,00	2.040,00	1.541,67
	2	1.500,00	2.040,00	1.541,67

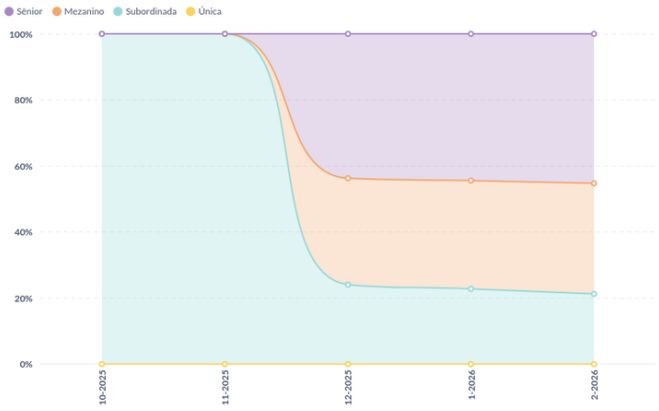
Valor das Cotas (R$)

		APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	10	0,00	0,00	885,39
	11	0,00	0,00	782,57
	12	1.004,20	1.003,64	731,78
2026	1	1.022,03	1.019,05	692,44
	2	1.037,57	1.032,45	642,63

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
12-2025	56.27%	30,00%	24.10%	10,00%	-	-	-	-	-	
1-2026	55.57%	30,00%	22.81%	10,00%	-	-	-	-	-	
2-2026	54.74%	30,00%	21.29%	10,00%	-	-	-	-	-	

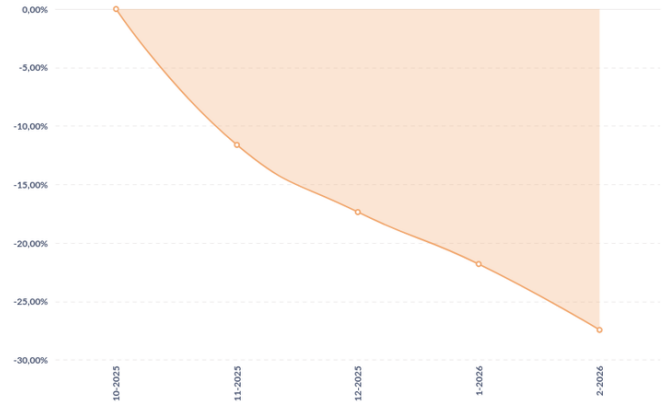
Captações (R$)

		APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	10	0	0	99.620
	11	0	0	99.620
	12	1.500.000	2.040.000	986.238
2026	1	0	0	0
	2	0	0	0
Total geral		**1.500.000**	**2.040.000**	**1.185.478**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		APROVOU FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2025	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2026	1	0	0	0
	2	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**

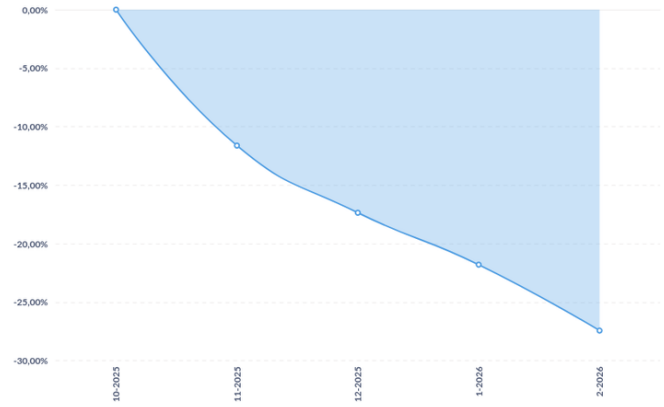
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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