SR RATING

Data de ação de rating

22 de março de 2026

Vigência do rating

Outubro de 2026

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

contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

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

SR RATING | 30 ANOS

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório **Inicial** de rating de FIDC*

MULTIPLIK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Classe	Equivalência "br"	Nota global
Sênior	**brB+(o.e.)**	**B-^{SR}(o.e.)**
Sub. mezanino	**brB- (o.e.)**	**CCC^{SR}(o.e.)**
Sub. júnior	**brCCC (o.e.)**	**CC^{SR}(o.e.)**

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

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem do risco de crédito de uma carteira de direitos creditórios consolidada, considerado moderado devido ao longo e positivo *track-record* da carteira. Os recebíveis que compõe a carteira são lastreados em operações de crédito oriundas de indústrias no setor de produtos de limpeza. Os devedores desses créditos são centralizados na indústria de produtos de limpeza, mas podendo tendo a possibilidade abranger em outros segmentos. Há exigência de subordinação mínima para a cota sênior, sendo ela, a alocação de 30% do PL, o Fundo se expõe a algumas vulnerabilidades, tais quais:

O fundo se expõe a um baixo risco de liquidez dada a sua natureza de fundo fechado. Adicionalmente o risco macroeconômico é considerado alto e poderá trazer cenários de forte volatilidade às oportunidades de investimentos e risco de crédito dos devedores. Ademais, a concentração do fundo em único setor gera riscos de crédito, pensando na não diversificação.

Características gerais da operação | O FIDC MULTIPLIK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL iniciou suas operações em de 2016. O fundo é constituído na forma de **condomínio fechado** com prazo de duração indeterminado em classe única e tem como objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização das Cotas de suas respectivas titularidades por meio da aplicação dos recursos da Classe, preponderantemente na aquisição de direitos creditórios originados do setor de produtos de limpeza e também em diversos segmentos, sendo oriundos de operações de natureza industrial, comercial, financeira, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços representados.

MULTIPLIK FIDC MULTISSETORIAL LP - CNPJ: 23.426.441/0001-55
Forma de constituição : condomínio fechado
tipologia do fundo: concentrado
Subordinação por classe de cotas
Subordinação mínima: 30% representado por cotas subordinadas

Características das cotas			
Classe	data início	data resgate	carência
sub. mezanino II	mar/22	36 meses	n/a
sub. mezanino III	ago/23	36 meses	n/a
sub. mezanino IV	out/23	36 meses	n/a
sub. mezanino V	mai/24	36 meses	n/a
sub. Mezanino VI	dez/24	36 meses	n/a
sub. júnior	mar/16	36 meses	n/a

ADMINISTRADOR	PLANNER CORRETORA
GESTOR	MULTIPLICA CAP ASSET
CUSTODIANTE	PLANNER CORRETORA

O Fundo poderá abranger três subclasses de cotas – sênior, subordinada mezanino e subordinada júnior. As cotas sênior e subordinadas mezanino possuem *benchmark* definidos nos respectivos suplementos de emissão de cota, as cotas subordinadas júnior não possuem meta de rentabilidade alvo.

A estrutura do fundo é composta pela Multiplica como gestora, PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A na função de administradora e custodiante. Adicionalmente, a VIA INVEST CONSULTORIA DE CRÉDITO E COBRANÇA LTDA atua como agente de cobrança do fundo.

SWOT de riscos

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



Política de Investimentos e Critérios de Elegibilidade | A Classe terá como objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização das Cotas de suas respectivas titularidades por meio da aplicação dos recursos da Classe, preponderantemente na aquisição de direitos creditórios originados em diversos segmentos, sendo oriundos de operações de natureza industrial, comercial, financeira, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços representados.

Adicionalmente, caracterizam-se como passíveis de cessão ao Fundo (a) Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão; e (b) todos e quaisquer direitos, garantias, privilégios, preferências e prerrogativas relacionados aos referidos Direitos Creditórios. A aplicação de recursos em Direitos Creditórios e outros ativos de responsabilidade ou coobrigação de um mesmo Devedor está limitada a 20% do Patrimônio Líquido da Classe.

Os Direitos Creditórios deverão atender, na Data de Aquisição, cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade a seguir relacionados, que deverão ser validados pela gestora previamente à cessão à Classe:

I. os Direitos Creditórios devem ser de legítima e exclusiva titularidade de cada Cedente, bem como devem estar livres e desembaraçados de quaisquer ônus, gravames ou restrições de qualquer natureza. os Devedores não poderão estar inadimplentes com a Classe por mais de 10 dias corridos consecutivos;
II. os prazos de vencimento dos Direitos Creditórios devem ser de no mínimo de 3 Dias Úteis e no máximo 4.000 Dias Úteis, contados da data da formalização da respectiva cessão os Direitos Creditórios em seu valor presente deduzido de sua PDD, devidos pelo mesmo Devedor não podem representar mais de 5% do Patrimônio Líquido da Classe
III. os Direitos Creditórios deverão atender aos Limites de Concentração, exceto quando os Direitos Creditórios

a serem cedidos ao Fundo não contarem com a coobrigação da Cedente;

IV. os Direitos Creditórios representados por Cheques devem representar, no máximo, 40% do total da carteira de Direitos Creditórios do Fundo.

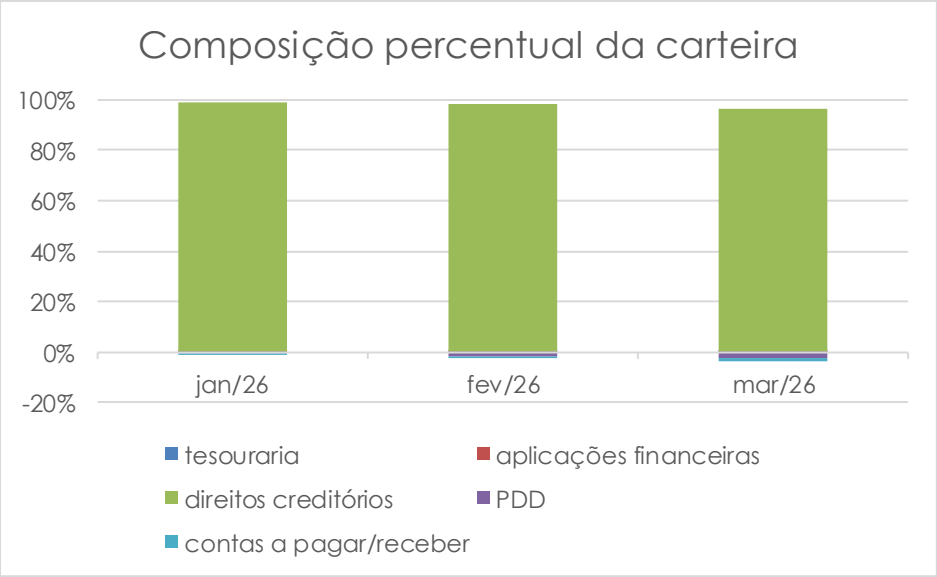
A partir da Data de Subscrição Inicial e até a liquidação da Classe, a Administradora deverá, em todo Dia Útil, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na Conta da Classe, se houver, alocar os recursos decorrentes da integralização de Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira da Classe, bem como aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros integrantes da carteira da Classe, na seguinte ordem, conforme aplicável:

I. pagamento de despesas e encargos de responsabilidade da Classe e/ou do Fundo, devidos nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável;
II. provisionamento de recursos equivalentes ao montante estimado dos Encargos do Fundo a serem incorridos no mês calendário imediatamente subsequente ao mês calendário em que for efetuado o respectivo provisionamento;
III. remuneração Prioritária das Cotas Seniores conforme definida no Suplemento de emissão da Respectiva série;
IV. devolução aos titulares das Cotas Seniores dos valores aportados ao Fundo por meio de resgate ou amortização da série de Cotas específica;
V. remuneração Prioritária das Cotas Subordinadas Mezanino conforme definida no Suplemento de emissão da Respectiva série;
VI. devolução aos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino dos valores aportados ao Fundo por meio de resgate ou amortização da série de Cotas específica;
VII. provisionamento de recursos, nas hipóteses de liquidação e extinção do Fundo, para pagamento das despesas relacionadas à liquidação e extinção do Fundo, e em valores compatíveis com o montante destas despesas, se estas se fizerem necessárias, ainda que exigíveis em data posterior ao encerramento de suas atividades;
VIII. pagamento dos valores referentes à amortização e/ou ao resgate das Cotas Subordinadas

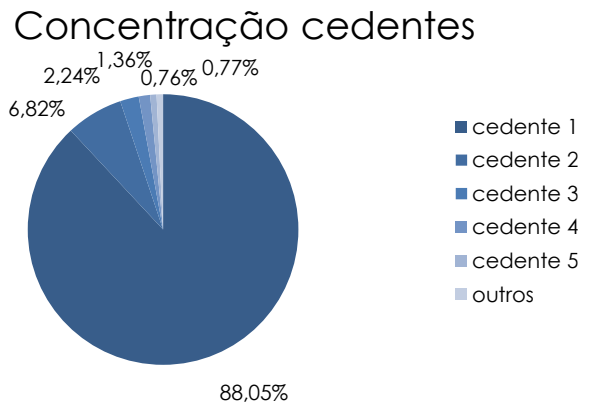
Até 10 dias úteis antes de cada data de resgate, o saldo da reserva deverá ser equivalente a 50% do valor integral do resgate atualizado até a data da constituição da reserva; e, até 5 dias úteis antes da mesma data, o saldo deverá ser equivalente a 100% do valor integral do resgate atualizado até a referida data.

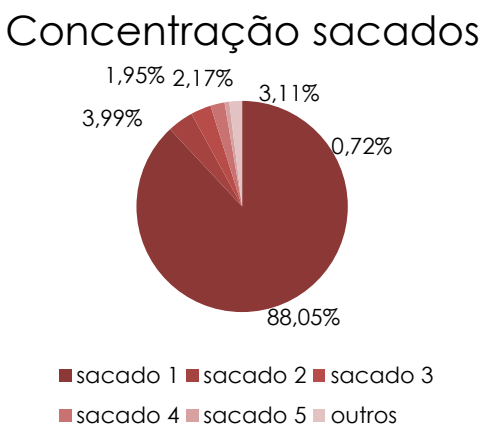
Acompanhamento do fundo | O fundo teve início em 2016 e é constituído por três subclasses de cota – sênior, subordinada mezanino e subordinada júnior. O Patrimônio Líquido do Fundo ao final do mês de março de 2026 era de R$ 203,97 milhões. A carteira é composta por R$ 211,48 milhões alocados em direitos creditórios, sendo que 5,8% encontravam-se vencidos. Ademais, a carteira evidencia uma vulnerabilidade setorial, focada em um setor econômico. Esse cenário se intensifica com a alta concentração em um cedente/sacado, GTEX, cujo lastro dos ativos está predominantemente distribuído em créditos de ações judiciais e notas comerciais.

FIDC	jan/26	%	fev/26	%	mar/26	%
tesouraria	140.524,54	0,1%	21.235,83	0,0%	422.219,40	0,2%
aplicações financeiras	127.728,08	0,1%	83.872,81	0,0%	75.157,04	0,0%
títulos públicos	73.395,96	0,0%	75.076,40	0,0%	73.689,82	0,0%
outros fundos	54.332,12	0,0%	8.796,41	0,0%	1.467,22	0,0%
direitos creditórios	205.604.760,09	100,6%	208.248.448,06	101,7%	211.480.719,22	103,7%
à vencer	188.835.918,66	92,3%	184.668.504,89	90,2%	199.679.204,56	97,9%
vencidos	16.768.841,43	8,2%	23.579.943,17	11,5%	11.801.514,66	5,8%
PDD	- 1.029.519,93	-0,5%	- 3.295.093,63	-1,6%	- 5.587.642,68	-2,7%
contas a pagar/receber	- 363.833,94	-0,2%	- 309.996,14	-0,2%	- 2.418.857,56	-1,2%
patrimônio líquido	204.479.658,84		204.748.466,93		203.971.595,42	



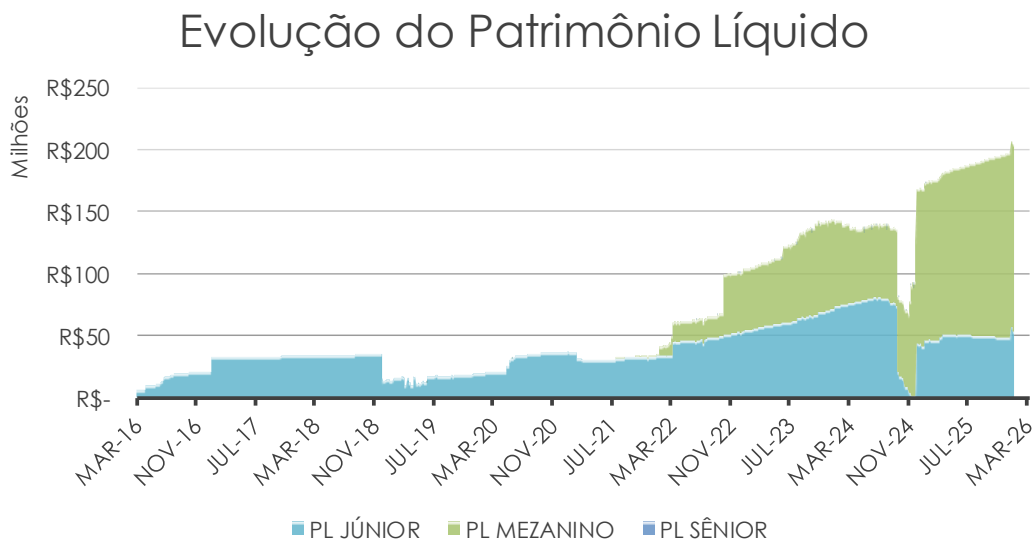
O fundo opera com cedentes somente na área de produtos de limpeza, com a GTEX BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO S.A. maior concentração com 88,1%. O maior sacado representava 88,05% do total do PL do fundo sendo ele a Gtex. O fundo se encontra enquadrado aos limites de concentração definidos por regulamento.





Na data de emissão deste relatório, o fundo operava com as cotas subordinadas mezanino de série II, III, IV, V e VI, além das cotas subordinadas júnior. As cotas sênior e subordinadas mezanino possuem *benchmark* definidos nos respectivos suplementos de emissão de cota, as cotas subordinadas júnior não possuem meta de rentabilidade alvo.

março-26				
classe / valorização	***benchmark***	**desde o início**	**YTD**	**trimestre**
sub. mezanino II	CDI + 6,50% a.a.	101,57%	4,28%	4,28%
sub. mezanino III	CDI + 6,50% a.a.	156,88%	4,28%	4,28%
sub. mezanino IV	CDI + 6,50% a.a.	23,96%	4,28%	4,28%
sub. mezanino V	CDI + 6,50% a.a.	30,72%	4,28%	4,28%
sub. Mezanino VI	CDI + 6,50% a.a.	23,96%	4,28%	4,28%
sub. júnior	n/a	-29,83%	2,34%	2,34%



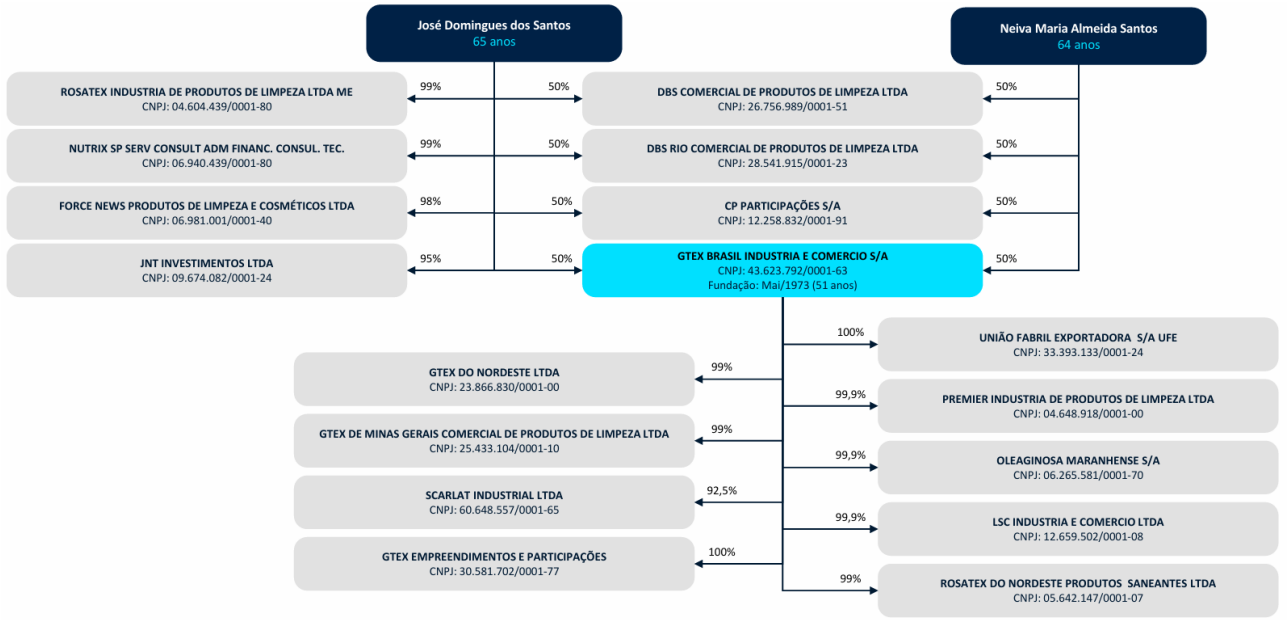
Classe	Patrimônio líquido		% do PL
sub. mezanino II	R$	42.081.061,93	20,63%
sub. mezanino III	R$	9.643.129,60	4,73%
sub. mezanino IV	R$	32.056.717,19	15,72%
sub. Mezanino VI	R$	8.721.862,58	4,28%
sub. júnior	R$	49.360.991,08	24,20%
	R$	**203.971.595,42**	**100,00%**

Estrutura de cobrança| A cobrança dos Direitos Creditórios vencidos e não pagos será realizada pela Consultoria Especializada diretamente, admitindo-se a contratação de tais serviços com empresa prestadora de serviços de cobrança indicada pela Consultoria Especializada. Os Cedentes e/ou a Consultoria Especializada deverão transferir ao Fundo, no prazo de 48 (quarenta e oito) horas da verificação de seu recebimento, quaisquer valores que eventualmente venha a receber dos Devedores, sem qualquer dedução ou desconto, a qualquer título.

I. as instruções de protesto, prorrogação, baixa, cancelamento de protesto e abatimento serão enviados ao Agente de Cobrança;
II. as comunicações aos cartórios de protesto de títulos serão realizadas pelo Banco Cobrador, podendo ser empregada empresa terceirizada especializada em serviços dessa natureza
III. havidas todas as medidas cabíveis amigavelmente e por meios administrativos, a Consultoria Especializada poderá indicar advogado que responderá pela cobrança do Devedor e/ou do Cedente em juízo, ficando a Administradora obrigada a outorgar em nome do Fundo o respectivo mandato ad-judicia

GTEX | O grupo GTEX foi fundado em 1987, tendo sua produção e distribuição no ramo de produtos de limpeza e lavanderia, sendo ela, 3ª empresa no faturamento de cuidados com as roupas (2023). GTEX é líder em diversas categorias ocupando a primeira posição em desinfetantes e sabão em pasta, além de estar em outras colocações lava-roupas líquido amaciantes e pó também é referência no uso de coco natural em seus produtos.

A presente estrutura societária é fundamentada por uma sociedade limitada composta por dois sócios e seus investimentos separados e em conjunto, dentre eles a GTEX BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO S/A no qual apresenta a divisão de 50% da empresa para cada socio, ou seja, 50% para José Domingues dos Santos e 50 % para Neiva Maria Almeida Santos.



Do ponto de vista da governança, a empresa apresenta um conselho administrativo composto por quatro membros, sendo eles: José Domingues Santos Fundador e presidente do Conselho da GTEX, Neiva Maria Almeida Santos cofundadora e conselheira da GTEX, Talita Santos atual CEO da GTEX, Carlos Tadeu membro independente, Ivantidio Mendes membro independente. Com a presença dos membros da família Santos na estrutura societária e parte majoritária na estrutura de governança a empresa é caracterizada como familiar.

Adicionalmente, o histórico de Recuperação Judicial iniciada em outubro de 2024 e em maio de 2025 converteu em Recuperação Extrajudicial.

Está presente atuando nas regiões sul, sudeste, centro-oeste e nordeste do Brasil com mais de 2 mil colaboradores, corporativa em Santana (SP), 8 unidades produtivas e 5 centros de distribuição. Portanto, é presente em todos os canais de vendas (Online, Distribuição, Varejo, *Cash and Carry* e Especialista), essa diversificação também é presente nas diferentes classes sociais que o catálogo atinge.

O grupo obteve uma expansão dos centros de distribuição e unidades produtivas, assim unificando as plantas dessas unidades. O projeto unifica 3 unidades produtivas (Guarulhos, Suzano e Joinville) mais 2 centros de distribuição (Nutrix e CD São Paulo), totalizando um empreendimento de aproximadamente com mais de 40 mil m² de área construída. Análise esperada é o aumento da capacidade produtiva, aumento de nível de serviço,

redução de custo de inventario e logística. Seu investimento foi de R$ 57,4 milhões com retorno anual de R$ 22,3 milhões.

Em dezembro de 2025, a empresa apresentou um lucro líquido de negativo em R$ 51 mil, sendo ele maior que o ano passado, o valor apurava R$ -117 mil. Quando é analisado o EBITDA é notório a evolução entre 2024 para 2025 tendo a evolução de -3,5% para 1,1%. Em sua trajetória mostra a evolução gradual da receita bruta passando de R$ 257 mil em 2010 para R$ 1.119 milhões em 2024, porém, em 2025 apresentou uma queda para R$ 615 mil. Em sua trajetória mostra a evolução gradual da receita bruta passando de R$ 257 mil em 2010 para R$ 1.119 milhões em 2024, porém, em 2025 apresentou uma queda para R$ 615 mil.

O perfil de endividamento da companhia encerrou o exercício com a concentração somente no longo prazo cerca de R$ 238 mil, está em crescente desde 2022. Em contrapartida, a empresa mantinha uma posição de liquidez com mais de R$ 11 mil em caixa e aplicações financeiras. O índice de alavancagem (exposição) estava em aproximadamente 42,8 vezes, e, considerando a dívida líquida (índice *soft*), o indicador vai para cerca de 40,6 vezes.

			GTEX (Consolidado)	
Em Milhares de Reais	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Rentabilidade				
Receita líquida	1.104.658,0	913.280,0	898.296,0	493.034,0
Margem de Lucro	30,6%	36,0%	30,8%	31,9%
EBITDA	36.973,0	27.009,0	-31.641,0	5.568,0
Margem de EBITDA	3,3%	3,0%	-3,5%	1,1%
EBIT	36.973,0	27.009,0	-31.641,0	5.568,0
Margem de EBIT	3,3%	3,0%	-3,5%	1,1%
Lucro líquido	-16.873,0	-68.509,0	-117.858,0	-51.891,0
% crescimento	n/d	306,0%	72,0%	-56,0%
Margem Líquida	-1,5%	-7,5%	-13,1%	-10,5%
Rentabilidade patrimonial	12,8%	36,1%	39,2%	14,8%
Rentabilidade sobre os ativos	-2,2%	-9,3%	-18,5%	-7,7%
Resultado Financeiro				
Despesa Financeira	-89.416,0	-93.432,0	-77.944,0	-57.525,0
Desembolso Financeiro	-89.416,0	-93.432,0	-77.944,0	-57.525,0
Receita Financeira	40.174,0	0,0	0,0	0,0
Ganho Financeiro	40.174,0	0,0	0,0	0,0

			GTEX (Consolidado)	
Em Reais	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Estrutura de Capital				
Patrimônio Líquido	-131.832,0	-190.014,0	-300.369,0	-350.719,0
Dívida de Curto Prazo	0,0	0,0	0,0	0,0
Empréstimos e Financiamentos	0,0	0,0	0,0	0,0
Dívida de Longo Prazo	135.960,0	189.448,0	213.348,0	238.097,0
Empréstimos e Financiamentos	135.960,0	189.448,0	213.348,0	238.097,0
Dívida Total	135.960,0	189.448,0	213.348,0	238.097,0
% Curto Prazo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dívida Líquida	121.325,0	170.149,0	195.310,0	226.274,0
Nível de endividamento	3293,6%	-33471,4%	-245,2%	-211,4%
Alavancagem	-574,8%	-387,1%	-212,1%	-193,0%
Balanço Patrimonial				
Ativo	757.708,0	735.482,0	637.056,0	677.031,0
Circulante	382.414,0	413.506,0	378.656,0	425.246,0
Realizável a Longo Prazo	9.596,0	3.830,0	55.974,0	57.573,0
Permanente	365.698,0	318.146,0	202.426,0	194.212,0
Passivo	757.708,0	735.482,0	637.056,0	677.031,0
Circulante	380.083,0	436.784,0	496.474,0	537.598,0
Exigível a Longo Prazo	509.457,0	488.712,0	440.951,0	490.152,0
Patrimônio Líquido	-131.832,0	-190.014,0	-300.369,0	-350.719,0
Patrimônio líquido dos não-controladores	-	-	-	-

			GTEX (Consolidado)	
Em Reais	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Liquidez				
Caixa e Aplicações Disponíveis	14.635,0	19.299,0	18.038,0	11.823,0
Capital de Giro Líquido	2.331,0	-23.278,0	-117.818,0	-112.352,0
Liquidez Corrente	1,0	0,9	0,8	0,8
Liquidez Seca	0,8	0,8	0,7	0,7
Liquidez Geral	0,4	0,5	0,5	0,5
Liquidity Cushion	0,6	0,5	-0,2	0,3
Capacidade de Pagar Juros - Índice de Cobertura				
Básico [EBITDA/(DFB)]	0,4	0,3	-0,4	0,1
Soft [(EBITDA+RFB)/(DFB)]	0,9	0,3	-0,4	0,1
Capacidade de Pagar Dívida - Índice de Exposição				
Básico [Dívida Total/EBITDA]	3,7	7,0	-6,7	42,8
Soft [Dívida Líquida/EBITDA]	3,3	6,3	-6,2	40,6

A gestora – A MULTIPLICA foi constituída com o propósito de atuar como uma empresa especializada em crédito estruturado, oferecendo soluções financeiras para empresas e investidores no mercado de capitais brasileiro. A gestora possui ampla experiência no desenvolvimento de produtos e estruturas personalizadas, com atuação nos segmentos de crédito privado, multimercado, FIAGRO, offshore e gestão patrimonial.

Os sócios e colaboradores da Multiplica possuem trajetória consolidada no mercado financeiro e mantêm foco na construção de operações seguras, eficientes e com elevados padrões de governança. A gestora opera com processos de investimento e operacionais próprios, desenhados para oferecer fluidez às operações e proteção aos investidores. Atualmente, a Multiplica gere mais de 100 fundos, predominantemente compostos por ativos de crédito estruturado, totalizando cerca de R$ 20 bilhões sob gestão.

Perspectivas das notas | as notas atribuídas não possuem perspectiva, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) aquisição de ativos que não atendam à política de investimentos proposta pela gestora e exposta no regulamento.

Informações sobre o processo de análise

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

Histórico da classificação de risco

- Em 22 de maio de 2026 foi disponibilizado o relatório preliminar de rating.
- Em 21 de agosto de 2026 foi disponibilizado o relatório inicial de rating.

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



Copyright©2026 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.