SR RATING

Data de ação de rating

27 de janeiro de 2026

Vigência do rating

Abril 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 monitoramento de rating de FIDC*

PLATA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSEGMENTOS

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Classe	Equivalência "br"	Nota global
Sênior	**brA(o.e.)**	**BB^{SR}(o.e.)**
Sub. Mezanino	**brBBB(o.e.)**	**B+^{SR}(o.e.)**
Sub. Júnior	**brBB+(o.e.)**	**B^{SR}(o.e.)**
Tendência estável		

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

O fundo é estruturado como fundo fechado, com foco na aquisição de direitos creditórios de operações performadas, realizadas nos segmentos financeiro, comercial, industrial, arrendamento mercantil e de prestação de serviços.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação decorrem da formação de uma carteira de direitos creditórios oriundos da atividade de múltiplos cedentes e sacados e de sua estrutura operacional, incluindo os riscos de crédito das contrapartes ligadas a capacidade de pagamento dos devedores. Para a mitigação deste risco, os Direitos Creditórios contarão com garantias reais e fidejussórias, prestadas pelos devedores e/ou por terceiros. Ainda há riscos de mercado, onde as condições econômicas e políticas, como oscilações na taxa de juros, podem impactar a rentabilidade.

O fundo conta com subordinação de 25% para a cota sênior e 15% para a cota subordinada mezanino. O regulamento do fundo possui critérios de concentração para os devedores, de forma que, tal risco seja amenizado.

O risco macroeconômico é considerado alto e poderá trazer cenários de forte volatilidade às oportunidades de investimentos e risco de crédito dos devedores.

Características gerais da operação

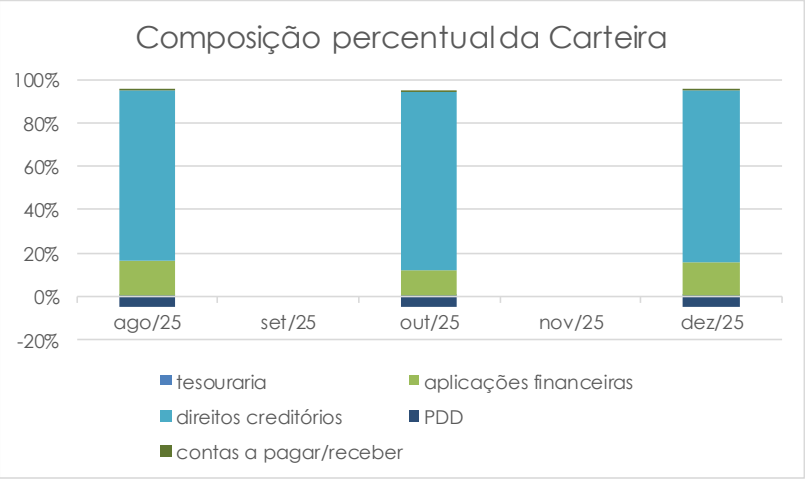
PLATA I FIDC MULTISSEGMENTOS | CNPJ 17.198.574/0001-19
Forma de constituição : condomínio fechado
tipologia do fundo: Pulverizado
Subordinação mínima de 25% para as cotas sênior e 15% para cotas mezanino

Características das cotas			
sse	data início	data resgate	carência
Sênior 5	mai/22	48 meses	24 meses
Sênior 6	fev/24	48 meses	24 meses
Sênior 7	mai/24	48 meses	24 meses
Sênior 8	mai/24	36 meses	18 meses
Sênior 9	mar/25	48 meses	24 meses
Sub. Mezanino B	mai/22	48 meses	24 meses
Sub. Mezanino C	fev/24	48 meses	24 meses
Sub. Mezanino D	mai/24	36 meses	18 meses
Sub. Mezanino E	mar/25	48 meses	24 meses

ADMINISTRADOR	HEMERA DTVM
GESTOR	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA.
CUSTODIANTE	HEMERA DTVM

Acompanhamento do fundo

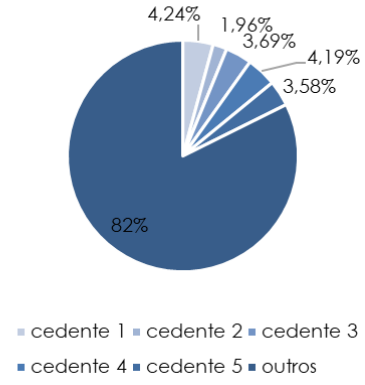
FIDC	out/25	%	nov/25	%	dez/25	%
tesouraria	31.797,78	0,0%	217.694,60	0,1%	830.095,93	0,4%
aplicações financeiras	25.278.544,31	13,7%	33.800.050,96	18,0%	31.714.988,78	16,6%
títulos públicos	195.544,31	0,1%	201.050,96	0,1%	199.424,40	0,1%
outros fundos	25.083.000,00	13,6%	33.599.000,00	17,9%	31.515.564,38	16,5%
direitos creditórios	169.433.147,98	91,6%	164.678.581,16	87,7%	169.795.488,66	88,7%
à vencer	157.633.693,51	85,2%	153.614.600,67	81,8%	158.045.641,76	82,5%
vencidos	11.799.454,47	6,4%	11.063.980,49	5,9%	11.749.846,90	6,1%
PDD	- 9.932.886,10	-5,4%	- 9.878.969,79	-5,3%	- 9.929.169,89	-5,2%
Outros Valores a Identificar	- 1.503.708,13	-0,8%	- 1.971.340,15	-1,1%	- 1.560.660,35	-0,8%
contas a pagar/receber	1.737.187,78	0,9%	873.327,22	0,5%	682.215,65	0,4%
patrimônio líquido	185.044.083,62		187.719.344,00		191.532.958,78	



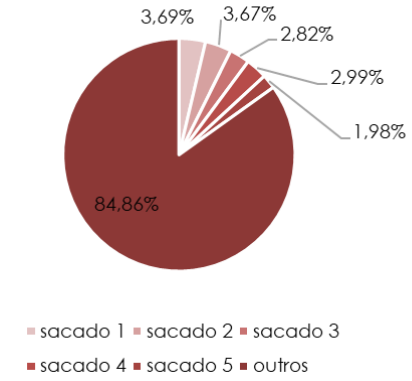
faixa de atraso	valor	% PL
0 a 5 dias	R$ 1.216.765,99	0,64%
6 a 30 dias	R$ 1.548.212,71	0,81%
31 a 60 dias	R$ 64.541,50	0,03%
61 a 90 dias	R$ 18.550,54	0,01%
> 90 dias	R$ 8.901.776,80	4,65%
total	**R$ 11.749.847,54**	**6,1%**

Tipo Recebível	valor	%
DM - Duplicata Mercantil	R$ 66.786.485,66	39,3%
CT - Contrato	R$ 491.833,66	0,3%
NS - Nota de serviço	R$ 4.697.619,98	2,8%
CB - CCB	R$ 6.400.821,63	3,8%
NC - Nota Comercial	R$ 7.803.134,21	4,6%
NO - Nota Comercial Taxa Pós	R$ 83.154.817,32	49,0%
CO - CCB Taxa Pós	R$ 460.776,84	0,3%
total	**R$ 169.795.489,30**	**100,0%**

Concentração cedentes

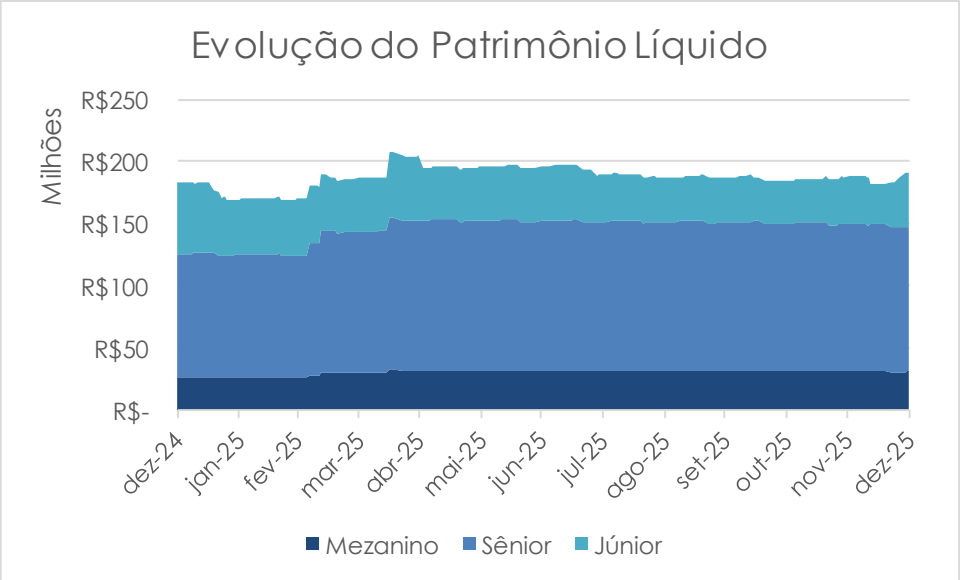


Concentração sacados



Rentabilidade e Evolução do PL

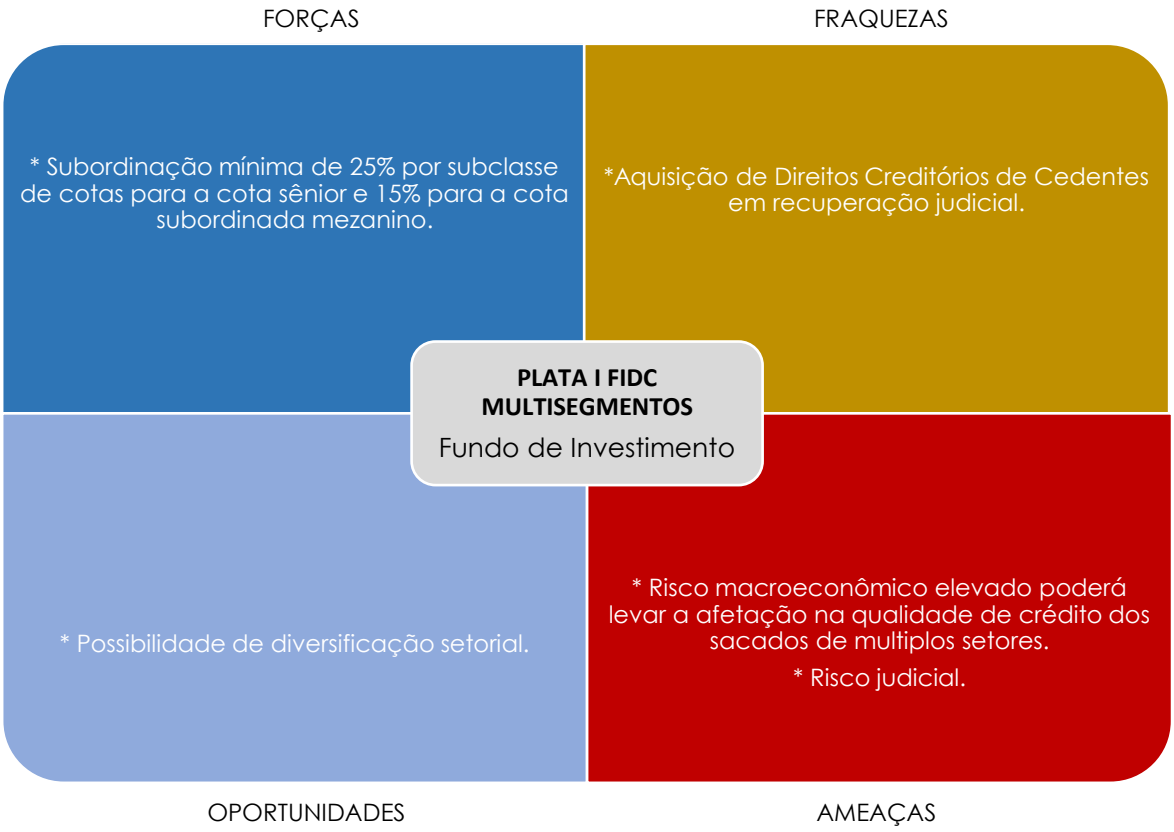
dezembro-25				
classe / valorização	*benchmark*	desde o início	YTD	trimestre
Sênior 5	CDI + 3,75% a.a.	75,06%	17,89%	4,56%
Sênior 6	CDI + 3,80% a.a.	34,52%	18,66%	4,58%
Sênior 7	CDI + 3,80% a.a.	29,53%	18,66%	4,58%
Sênior 8	CDI + 3,80% a.a.	28,90%	18,66%	4,58%
Sênior 9	CDI + 3,80% a.a.	15,46%	15,46%	4,58%
Sub. Mezanino B	CDI + 4,60% a.a.	80,20%	18,82%	4,78%
Sub. Mezanino C	CDI + 4,80% a.a.	37,00%	19,80%	4,83%
Sub. Mezanino D	CDI + 4,80% a.a.	30,88%	19,80%	4,83%
Sub. Mezanino E	CDI + 4,80% a.a.	16,37%	16,37%	4,83%



Classe	Patrimônio líquido	% do PL
Sênior 5	R$ 11.610.275,86	6,06%
Sênior 6	R$ 26.746.074,43	13,96%
Sênior 7	R$ 36.269.325,80	18,94%
Sênior 8	R$ 14.533.663,32	7,59%
Sênior 9	R$ 27.516.742,18	14,37%
Sub. Mezanino B	R$ 2.993.329,77	1,56%
Sub. Mezanino C	R$ 13.615.649,56	7,11%
Sub. Mezanino D	R$ 7.376.178,52	3,85%
Sub. Mezanino E	R$ 6.931.055,59	3,62%
Sub. Júnior	R$ 43.940.663,75	22,94%
TOTAL	R$ 191.532.958,78	100,00%

SWOT de riscos

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



Aspectos gerais do monitoramento

- A performance do fundo se manteve estável durante o trimestre;
- Todos os Benchmarks foram atendidos;
- No presente trimestre houve AGE, onde foram aprovadas alterações no regulamento do fundo, incluindo: revisão da taxa de cobrança dos direitos creditórios, fixada em até 0,5% ao mês sobre o patrimônio líquido, observado o valor mínimo mensal de R$ 800 mil; alteração do critério de elegibilidade da carteira, estabelecendo prazo médio de vencimento de até 180 dias, com exceção de direitos creditórios representados por CCBs, Notas Comerciais e contratos, cujo prazo médio passou a ser de até 1.095 dias; e alteração do limite de concentração por devedor para direitos creditórios representados por CCBs e/ou Notas Comerciais, limitado a 8% do patrimônio líquido, considerado o valor presente dos direitos, líquido de PDD;
- No presente trimestre houve fato relevante onde foi realizada a 4ª emissão de cotas subordinadas júnior da classe única.

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

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 13 de junho de 2025 foi disponibilizado o relatório preliminar de rating.
- Em 07 de agosto de 2025 foi disponibilizado o relatório definitivo inicial de rating.
- Em 07 de agosto de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating.
- Em 17 de novembro de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating.
- Em 27 de janeiro de 2026 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento de rating.

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



Copyright©2026 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.