

# Confianza Securitizadora S.A.

## Série 1<sup>a</sup> - IF 24I1194133 e

## Série 2<sup>a</sup> - IF 24I1194134 da

## 4<sup>a</sup> Emissão

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras para o período de 06 de setembro de 2024 (início das operações) a 30 de junho de 2025

Ref.: Relatório nº 259T1-022-PB



# Índice

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	7
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para o período de 06 de setembro de 2024 (início das operações) a 30 de junho de 2025	11

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

---

**Grant Thornton Auditores****Independentes Ltda.**

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -  
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)  
Brasil  
T +55 11 3886-5100  
[www.grantthornton.com.br](http://www.grantthornton.com.br)

À Administradora e aos Investidores do Patrimônio Separado das  
**Série 1ª - IF 24I1194133 e Série 2ª - IF 24I1194134 da 4ª Emissão**  
São Paulo - SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Patrimônio Separado da Série 1ª - IF 24I1194133 e Série 2ª - IF 24I1194134 da 4ª Emissão (Patrimônio Separado), administrado pela Confianza Securitizadora S.A. (Securitizadora), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa para o período de 06 de setembro de 2024 (íncio das operações) a 30 de junho de 2025, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidas.

Em nossa opinião as demonstrações financeiras acima referidas para o período de 06 de setembro de 2024 (íncio das operações) a 30 de junho de 2025 foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Patrimônios Separados regidos pela Lei nº 14.430/2022, e consideram as disposições previstas na Resolução CVM nº 60/2021 para elaboração dessas demonstrações financeiras de propósito especial, conforme Nota Explicativa nº 2.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Patrimônio Separado, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e adequada para fundamentar nossa opinião.

## Ênfase

### Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e restrição sobre o uso

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 2 que descreve que a base contábil dessas demonstrações financeiras, elaboradas exclusivamente para atendimento à Lei nº 14.430/2022 e do Artigo 50 da Resolução CVM nº 60/2021, que requer que as Securitizadoras considerem cada patrimônio separado, não consolidado, como uma entidade que reporta. Consequentemente, as demonstrações financeiras podem não servir para outra finalidade. Nossa opinião não contém modificação com relação a esse assunto.

### Apresentação de demonstrações financeiras comparativas

Chamamos atenção para a Nota Explicativa nº 2 a qual descreve que as demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o período de 06 de setembro de 2024 a 30 de junho de 2025, sem base comparativa, devido ao início das operações. Nossa opinião não contém modificação com relação a esse assunto.

## Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

## Recebíveis que servem de lastro para os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs)

### (Conforme Nota Explicativa nº 6)

#### Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

O Patrimônio Separado possui valores a receber no valor de R\$ 401.024 mil referentes às suas emissões de Certificados de Recebíveis Imobiliário (CRIs) e R\$ 20.947 mil, de provisão para créditos de liquidação duvidosa, emitidos com regime fiduciário sem aquisição substancial dos riscos e benefícios da carteira. A valorização e existência dos recebíveis que servem de lastro para os Certificados de Recebíveis Imobiliário (CRIs) é fundamental para suportar os valores que serão registrados a títulos de valores a receber e as obrigações a pagar com os investidores, e por esse motivo foi tratado como assunto relevante em nossa auditoria.

#### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria foram, mas não se limitaram a: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** recálculo do valor presente do recebível com base nas taxas de juros e demais condições pactuadas contratualmente em sua totalidade; **(iii)** validação da existência por meio da verificação dos contratos por amostragem; **(iv)** testes documentais para os recebimentos financeiros dos direitos creditórios por amostragem; e **(v)** análise da aderência das divulgações efetuadas das demonstrações financeiras atendem aos requisitos estabelecidos pela Resolução CVM nº 60/2021.

Com base na abordagem de nossa auditoria, nos procedimentos efetuados e nas evidências obtidas, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Patrimônio Separado na preparação de suas demonstrações financeiras, são razoáveis para atendimento da Lei nº 14.430/22 e consideram as disposições previstas na Resolução CVM nº 60/2021, no contexto das referidas demonstrações financeiras do Patrimônio Separado tomadas em conjunto.

## Responsabilidades da administração da Securitizadora pelas demonstrações financeiras

A administração da Securitizadora é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Patrimônios Separados, regidos pela Lei nº 14.430/22 e que também consideram as disposições previstas na Resolução CVM nº 60/2021, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração da Securitizadora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Lei nº 14.430/22, pela avaliação da capacidade do Patrimônio Separado continuar operando conforme o Termo de Securitização dos Créditos, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional.

Os responsáveis pela governança da Securitizadora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Patrimônio Separado;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Patrimônio Separado. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Patrimônio Separado a não mais se manter em continuidade operacional; e
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança a declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório, porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de setembro de 2025

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-025.583/O-1



Bruna Campos Peagno  
Contadora CRC 1SP-294.016/O-0

Balanço patrimonial  
 Em 30 de junho de 2025  
 (Em milhares de reais)

	<b>Notas</b>	<b>30/06/2025</b>
<b>Ativo</b>		
<b>Circulante</b>		<b>400.093</b>
Caixa e equivalentes de caixa	4	12
Títulos e valores mobiliários	5	368.305
 Direitos creditórios	6	 31.776
Recebíveis imobiliários		33.527
(-) Provisão para Perda de Crédito Esperada		(1.751)
 Não circulante		 348.301
Direitos creditórios	6	348.301
Recebíveis imobiliários		367.497
(-) Provisão para Perda de Crédito Esperada		(19.196)
 Total do Ativo		 <b>748.394</b>

As explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Balanço patrimonial  
 Em 30 de junho de 2025  
 (Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2025</u>
Passivo		
Circulante		<u>26</u>
Outras obrigações		<u>26</u>
Não circulante		<u>748.368</u>
Captação de recursos	7	<u>420.166</u>
Obrigações por emissão de CRI		<u>420.166</u>
Participação residual do cedente	9	328.202
Total do Passivo		<u><b>748.394</b></u>

As explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração de resultado

Período de 06 de setembro de 2024 (início das operações) a 30 de junho de 2025  
 (Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2025</u>
<b>Resultado das operações sujeitas ao regime fiduciário</b>	11	<u>42.462</u>
Despesas da intermediação financeira		
Juros, multas e atualizações de CRI		(40.166)
Outros custos da operação	10	<u>(123)</u>
<b>Total das despesas da intermediação financeira</b>		<u>(40.289)</u>
<b>Resultado bruto na intermediação financeira</b>		<u>(420.289)</u>
Outras despesas operacionais		
Despesas administrativas		(229)
<b>Total outras operacionais</b>		<u>(229)</u>
<b>Resultado financeiro</b>		
Receita financeira		182
Despesa financeira		(2.126)
<b>Total resultado financeiro</b>		<u>(1.944)</u>
<b>Resultado líquido do período</b>		<u>-</u>

As explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do fluxo de caixa - Método direto  
 Período de 06 de setembro de 2024 (início das operações) a 30 de junho de 2025  
 (Em milhares de reais)

	<b><u>30/06/2025</u></b>
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Aporte do tomador	151
Liberação de recursos à tomadora	(5.296)
Pagamento a fornecedores	(422)
Pagamento de despesas diversas	(4.128)
Aplicação de Reserva	(370.429)
Outras entradas	136
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(379.988)</b>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	
Subscrição de CRI	380.000
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>380.000</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b><u>12</u></b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	-
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	12
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b><u>12</u></b>

As explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## 1. Contexto operacional

A Confianza Securitizadora S.A. (“Emissora” ou “Companhia”) é uma empresa domiciliada no Brasil, com escritório localizado na Cidade de São Paulo - SP, na Rua Fidêncio Ramos, 213 - Conjunto 41 - Vila Olímpia.

A Companhia tem como principais atividades: (i) securitização de créditos oriundos de operações imobiliárias e securitização de direitos creditórios do agronegócio, assim compreendida a compra, venda e prestação de garantias em créditos hipotecários e imobiliários, bem como em direitos creditórios do agronegócio; (ii) a aquisição de créditos imobiliários, direitos creditórios do agronegócio e de títulos e valores mobiliários; (iii) a emissão, colocação e distribuição no mercado financeiro, de Certificados de Recebíveis, podendo realizar a emissão e colocação de outros títulos e/ou valores mobiliários; (iv) a prestação de serviços e realização de outros negócios relacionados ao mercado secundário de direitos creditórios, especialmente à securitização de Certificado de Recebíveis, nos termos da Resolução CVM nº 60, de 23 de dezembro de 2021, e outras disposições legais aplicáveis; (v) a realização de operações de *hedge* em mercados derivativos visando à cobertura de riscos na sua carteira de Certificado de Recebíveis.

No desempenho do seu objeto social e na condição de Emissora dos Certificados de Recebíveis a Companhia constituiu o Patrimônio Separado (“Patrimônio Separado” e/ou “Cedente”), ao qual se refere à demonstração financeira ora disponibilizada em cumprimento à Lei nº 14.430 de 04 de agosto de 2022 e à Resolução CVM nº 60 e nº194, de 23 de dezembro de 2021 e de 17 de dezembro de 2023, respectivamente, relativas ao período de 06 de setembro de 2024 (início das operações) a 30 de junho de 2025.

Em complemento, registramos a seguir outras informações relacionadas ao Patrimônio Separado citado:

- a) Datas de início e vencimento das emissões: Início em 06/09/2024 com vencimento em 20/09/2027 para a 1ª série e vencimento em 20/08/2039 para a 2ª série.
- a) Sumário das operações efetuadas: Emissão lastreada em notas comerciais emitidas pela Halimedé Empreendimentos e Participações LTDA e em Créditos Imobiliários cedidos pela SPE Porto Seguro 02 Empreendimentos Imobiliários S.A.
- b) Críticos previstos para a revolvência dos direitos creditórios: A operação não tem previsão de aquisição de novos direitos creditórios durante o curso.
- c) Forma de utilização de derivativos e os riscos envolvidos: A emissão não conta com a contratação de instrumentos financeiros derivativos, motivo pelo qual não foram identificados riscos relacionados à contratação desses instrumentos na estrutura da emissão.
- d) Garantias envolvidas na estrutura da securitização, tais como sobre colateralização, subordinação ou coobrigação e a forma como essas garantias foram utilizadas durante o período: As principais garantias atreladas às operações são: Fundo de Reserva, Fundo de Liquidez e Fundo de Despesas. Os principais *covenants* são: Razão de Garantia de Saldo Devedor, entre outras criadas caso a caso e descritas no Termo de Securitização e/ou Contrato de Cessão de Créditos de cada operação. Outra garantia em geral utilizada nas operações da Emissora é a alienação fiduciária de participações societárias.
- e) Mecanismo de retenção de risco utilização na estrutura da securitização, tais como garantia reais ou fidejussórias, subordinação ou coobrigação, assim como, se for o caso, a utilização desses mecanismos durante o período: i) *Due Diligence* financeira e jurídica; ii) garantia reais ou fidejussórias; iii) coobrigação, fiança ou aval; iv) razões de garantia; v) *covenants* financeiros; vi) monitoramento da carteira por relatórios do servicer; e vii) monitoramento recorrente de dívidas, protestos e ações.

## 2. Base de preparação

As demonstrações financeiras do Patrimônio Separado foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos patrimônios separados (Nota Explicativa nº 3). As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e nos pronunciamentos, nas orientações e nas interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC), art. 28 da Lei nº 14.430, de 03 de agosto de 2022 e de acordo com art.50 da Resolução CVM nº 60, de 23 de dezembro de 2021.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o período de 06 de setembro de 2024 a 30 de junho de 2025, sem base comparativa, devido ao início das operações.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria da Emissora em 29 de setembro de 2025.

**Moeda funcional e moeda de apresentação:** As demonstrações financeiras do Patrimônio Separado são apresentadas em reais, que é a moeda funcional e de apresentação. Todas as informações financeiras apresentadas foram arredondadas para a unidade de milhar mais próxima, exceto quando indicado de outra forma.

**Uso de estimativas e julgamentos:** A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que impactam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados efetivos podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas, quando necessárias, são revistas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas.

## 3. Principais práticas contábeis aplicáveis aos patrimônios separados

As principais práticas contábeis aplicadas de forma consistente na elaboração das demonstrações financeiras estão descritas abaixo, aplicadas de modo consistente no período apresentado.

### a) Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, contas bancárias e investimentos a curto prazo com liquidez imediata e com baixo risco de variação no valor de mercado, sendo demonstrados pelo custo acrescido de juros auferidos até a data do balanço que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

### b) Ativos financeiros não derivativos

São classificados no seu reconhecimento inicial. A sua classificação depende da finalidade para o qual eles foram adquiridos e do modelo de negócios da Companhia, os quais são classificados nas seguintes categorias:

- (i) Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado, e
- (ii) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

A Emissora baixa um ativo financeiro relacionado ao Patrimônio Separado, se for o caso, quando tem seus direitos contratuais retirados, cancelados ou vencidos.

#### b.1) Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado (VJR)

Representados por aplicações financeiras e mensurados pelo valor justo por meio do resultado, de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Tais ativos são classificados com VJR se não atenderem as condições necessárias para mensuração ao custo amortizado, conforme demonstrado no item abaixo.

**b.2) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado**

São representados por direitos creditórios, com pagamentos fixos ou calculáveis, que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os direitos creditórios são mensurados pelo custo amortizado, por meio do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer provisão para perda de crédito esperada.

**c) Passivos financeiros não derivativos**

São representados substancialmente por obrigações por emissão de CRI, reconhecidos inicialmente pelo valor justo, acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis na data de negociação na qual a Emissora identifica que o Patrimônio Separado se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. São mensurados pelo custo amortizado, por meio do método dos juros efetivos e sua baixa ocorre quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

**d) Outros ativos e passivos circulantes**

Os demais ativos e passivos são demonstrados ao custo, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas e, quando aplicável, o efeito do seu ajuste para o valor justo ou de realização.

**e) Redução ao valor recuperável (“*impairment*”)**

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Emissora considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforçoexcessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Emissora na avaliação de crédito.

A Emissora presume que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 30 dias de atraso. Sendo considerado um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o Sacado pague integralmente suas obrigações de crédito atreladas ao Patrimônio Separado, com base nas observações de comportamento da realização dos ativos durante o período de observação da carteira.
- As perdas de crédito esperadas para 12 meses são perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço (ou em um período de longo prazo, caso a vida esperada do instrumento seja maior do que 12 meses).

*I. Mensuração das perdas de crédito esperadas*

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente pela taxa do contrato do sacado, e/ou a taxa do CRI caso não seja atribuída no contrato.

Um ativo financeiro possui “dificuldade de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso por parte do sacado;
- Reestruturação de um valor devido ao Patrimônio Separado em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- Probabilidade de o devedor entrar em falência ou passar por outro tipo de reorganização financeira; ou
- o desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

**II. Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial**

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos. O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Emissora não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ser revendidos a novos compradores, uma vez que voltam para unidades disponíveis em estoque.

**e.1) Ativos financeiros com dificuldades de recuperação**

Em cada data de balanço, é realizada a avaliação para identificar se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com dificuldades de recuperação. Um ativo financeiro possui dificuldades financeiras quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros apresentam dificuldade de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- O desaparecimento de mercado ativo para o título em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira;
- Probabilidade que o devedor e/ou cedente entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira;
- Dificuldades financeiras significativas do devedor;
- Inadimplência ou atraso de mais de 120 dias;
- Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial; ou
- A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

**f) Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado e/ou expectativa futura, se a Emissora, em nome do Patrimônio Separado, tem uma obrigação legal ou constitutiva que possa ser estimada de maneira confiável e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuadas de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, da seguinte forma:

**f.1) Ativos contingentes**

Não são reconhecidos nas informações anuais, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabe mais nenhum recurso.

**f.2) Provisões para risco**

São avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa - ou mesmo em função de eventuais situações que sugiram potenciais perdas futuras relacionadas à emissão, que possa gerar uma saída de recursos e que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pelos assessores jurídicos e divulgados em notas explicativas.

**f.3) Passivos contingentes**

São incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos. Não são provisionados, mas divulgados, se classificados como perda possível e não provisionados, nem divulgados, se classificados como perda remota.

Em 30 de junho de 2025, o patrimônio separado não possuía processos judiciais a serem reconhecidos ou divulgados nas demonstrações financeiras.

**g) Resultado**

*Receita de intermediação financeira*

É formada pelo montante de juros, deságios/ágios, atualização monetária e outras eventuais receitas acessórias (encargos moratórios, multas, entre outras) auferidas nas carteiras de recebíveis imobiliários.

Essas receitas são reconhecidas quando existe evidência convincente: (i) de que é provável que os benefícios econômico-financeiros poderão ser efetivamente auferidos, (ii) de que os custos associados e os riscos de possíveis cancelamentos puderem ser mensurados de maneira confiável; e (iii) de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável.

*Despesas de intermediação financeira*

É formada pelo montante de juros, ágios/deságios e atualização monetária apuradas nos Certificados de Recebíveis Imobiliários emitidos, bem como demais despesas vinculadas diretamente à emissão desses certificados.

Essas despesas são reconhecidas quando existe evidência convincente: (i) de que os custos associados e os riscos de possíveis cancelamentos puderem ser mensurados de maneira confiável; e (ii) de que o valor da despesa operacional possa ser mensurado de maneira confiável.

Caso seja provável que ganhos adicionais serão oferecidos aos investidores e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, o ganho é alocado a remuneração da obrigação por emissão de CRI no passivo.

**h) Resultado das operações sujeitas ao regime fiduciário**

É formado como consequência do processo de segregação das demonstrações financeiras dos patrimônios separados das demonstrações financeiras da Emissora, dentre os quais se destacam a observância da legislação aplicável aos CRI e a legislação tributária, representando a destinação do resultado apurado no período, para composição dos valores a serem suportados pelo investidor, caso essas insuficiências venham efetivamente a impactar às expectativas de retorno da emissão ou por valores a serem destinados no encerramento da operação conforme estabelece as determinações legais.

**i) Imposto de renda e contribuição social**

Em decorrência do disposto na legislação tributária vigente, a tributação dos eventuais resultados do Patrimônio Separado é realizada em base consolidada com os resultados registrados pela Emissora. Nesse sentido, não são evidenciados gastos relacionados à tributação a título de Imposto de Renda e de Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido.

**4. Caixa e equivalentes de caixa**

**30/06/2025**

Disponibilidade em moeda nacional	-
Aplicações financeiras (i)	12
<b>Total</b>	<b>12</b>

(i) As aplicações financeiras estão compostas por fundos de investimentos TRUST DI de alta liquidez (rentabilidade de 11,34% nos últimos 8 meses), que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas ao insignificante risco de alteração de valor.

**5. Títulos e valores mobiliários**

**30/06/2025**

Reag Adm de Recursos - Renda Fixa (a)	368.305
<b>Total</b>	<b><u>368.305</u></b>

(a) O saldo é representado por direitos creditórios originados de créditos judiciais a receber da Fazenda Pública (pré-precatórios), com remuneração contratada equivalente a uma taxa prefixada média de 20% no momento do resgate. Os recebíveis possuem vencimentos estimados em 2027. Considerando suas características e o estágio jurídico dos processos, o valor justo desses ativos corresponde substancialmente ao valor de aquisição acrescido de uma remuneração pactuada até a data-base.

**a. Determinação do valor justo**

A administração considera que ativos e passivos financeiros apresentam valor contábil próximo ao valor justo.

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

**30/06/2025**

Instrumentos	Classificações dos instrumentos financeiros	Valor Contábil	Valor Justo
Títulos e Valores mobiliários	Valor justo	368.305	368.305

**Hierarquia de valor justo**

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação.

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>30 de junho de 2025</b>				
<b>Ativos financeiros designados pelo valor justo por meio de resultado</b>				
Títulos e Valores mobiliários	-	368.305	-	368.305
	-	368.305	-	368.305

**Critérios e premissas utilizadas no cálculo do valor justo**

Os valores justos estimados dos instrumentos financeiros ativos e passivos do Patrimônio Separado foram apurados conforme descrito abaixo. O Patrimônio Separado não atua no mercado de derivativos, assim como não há outros instrumentos financeiros derivativos registrados em 30 de junho de 2025.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

No período de 06 de setembro de 2024 (início das operações) a 30 de junho de 2025 o Patrimônio Separado não possui instrumentos financeiros de nível 1 e 3 e passivos financeiros mensurados ao valor justo.

O valor justo foi estimado na data do balanço, baseado em "informações relevantes de mercado". As mudanças nas premissas podem impactar as estimativas apresentadas.

## 6. Informações sobre os ativos financeiros

Representam valores de operações de aquisição de recebíveis imobiliários, efetuados de acordo com a Lei nº 14.430 de 4 de agosto de 2022, que dispõe sobre o Sistema de Financiamento Imobiliário e Resolução CVM nº 60, de 23 de dezembro de 2021. Essas operações têm condições de realização contratualmente estabelecidas e, dessa forma, caracterizam-se como custo amortizado. Esse fato implica apresentação dos seus saldos a valor presente apurado pela taxa contratada.

Os recebíveis, vinculados ao regime fiduciário constituem o lastro dos Certificados de Recebíveis Imobiliários emitidos. Pela fidúcia, tais créditos ficam excluídos do patrimônio comum da Emissora, passando a constituir direitos patrimoniais separados, com o propósito específico e exclusivo de responder pela realização dos direitos dos investidores, exceto com regime fiduciário com coobrigação.

### a. Descrição dos ativos financeiros

A emissão é lastreada em notas comerciais emitidas pela Halimedé Empreendimentos e Participações LTDA e em créditos imobiliários cedidos pela SPE Porto Seguro 02 Empreendimentos Imobiliários S.A., sendo as notas distribuídas em duas séries: a 1ª série, no valor de R\$ 41.719, com vencimento em 16/09/2027 e remuneração de 8,00% ao ano; e a 2ª série, no valor de R\$ 190.000, com vencimento em 18/08/2039 e remuneração de 8,00% ao ano.

### b. Valores vencidos e a vencer, por faixa de vencimento, que considera o valor nominal dos ativos financeiros ajustado a valor presente, utilizando a taxa de retorno da cessão de crédito

As notas comerciais adquiridas pela operação aberta por faixa de recebimento:

#### *Direitos creditórios a vencer*

<b>por prazo de vencimento (a vencer)</b>	<b>30/06/2025</b>
Até 30 dias	2.732
De 31 a 60 dias	2.782
De 61 a 90 dias	2.802
De 91 a 120 dias	2.760
De 121 a 150 dias	2.707
De 151 a 180 dias	2.686
De 181 a 360 dias	15.263
Acima de 360 dias	367.497
	<b>399.299</b>

*Direitos creditórios vencidos ou inadimplentes*

**por prazo de vencimento (vencidos)**

**30/06/2025**

Até 30 dias	629
De 31 a 60 dias	548
De 61 a 90 dias	288
De 91 a 120 dias	168
De 121 a 150 dias	106
De 151 a 180 dias	56
	<b><u>1.795</u></b>
<b>Total de adimplente e inadimplentes</b>	<b>401.024</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>33.527</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>367.497</b>

**c. Montante da provisão constituída e a sua movimentação durante o período**

**Perda de Crédito Esperada**

**30/06/2025**

Saldo Inicial	-
Constituição	20.947
Baixa / Reversão	-
Resultado das movimentações	<b>20.947</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>20.947</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.751</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>19.196</b>

A Emissão constituiu provisão para perda de crédito esperada na realização de créditos que são lastro para os certificados, cujo valor de R\$ 20.947 apresentado como conta retificadora do ativo que a Administração entende ser suficiente para cobertura do risco.

**d. Garantias relacionadas diretamente com os ativos financeiros**

São esperadas as constituições das seguintes garantias: Alienação Fiduciária de Quotas, Cessão Fiduciária, Fundo de Reserva, Fundo de Obras e Fundo de Despesas.

**e. Procedimentos de cobrança dos ativos financeiros inadimplentes, incluindo aexecução de garantias e custos envolvidos**

Os procedimentos de cobrança dos ativos financeiros, durante a vigência da operação são feitos pela própria cedente. No entanto, fica contratualmente resguardada a faculdade da Emissora em assumir o dia a dia das cobranças de crédito, por si própria ou por via de terceiros, a seu exclusivo critério e/ou sempre que detectada a ineficiência das equipes de cobrança do tomador.

**f. Eventos de pré-pagamento ocorridos durante o período e o impacto sobre o resultado e a rentabilidade dos investidores**

Os eventos de pré-pagamento podem ocorrer por antecipação do pagamento dos créditos imobiliários pelos devedores da operação, ou ainda, nas hipóteses de amortização extraordinária ou resgate antecipado previstas no termo de securitização de cada operação.

Em qualquer dos casos, eventos de pré-pagamento deverão ser realizados sob a ciência do Agente Fiduciário e alcançarão, indistintamente, todos os certificados de recebíveis imobiliários integralizados, observada a ordem de pagamento prevista no termo de securitização, proporcionalmente ao seu valor nominal unitário atualizado ou saldo do valor nominal unitário atualizado na data do evento.

Durante o período de 06 de setembro de 2024 a 30 de junho de 2025, não aconteceram eventos de pré-pagamento decorrentes de amortização extraordinária.

**g. Informações sobre a aquisição substancial ou não dos riscos e benefícios dos ativos financeiros, incluindo a metodologia adotada pela Emissora para a definição dessa avaliação, os valores dos ativos financeiros adquiridos com ou sem retenção substancial de riscos e, para os adquiridos sem retenção substancial de riscos, a segregação dos valores por entidade que reteve substancialmente os riscos e benefícios.**

A Emissora não assume a retenção de riscos e benefícios vinculados às emissões de Certificados de Recebíveis Imobiliários de titularidade dos investidores.

**7. Informações sobre o passivo da emissão - Recursos de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI)**

Referem-se a operações de captação de recursos no mercado financeiro, por meio de títulos de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), com as seguintes características: títulos de crédito nominativos, de livre negociação, lastreado em créditos imobiliários e constituem promessa de pagamento em dinheiro.

Os CRI emitidos sob o regime fiduciário estão lastreados por créditos imobiliários vinculados a esse regime, os quais ficam excluídos do patrimônio comum da Emissora.

A totalidade dos títulos emitidos vinculados a este Patrimônio Separado apresenta as seguintes características:

a. Características da(s) série(s) da presente Emissão:

<u>Série 1<sup>a</sup></u>	<u>30/06/2025</u>
Quantidade de cotas emitidas	380.000
Prazo de vencimento	1.109 dias
Taxa de juros efetiva	8,00% a.a.
Indexador	IPCA
Periodicidade de indexação	Mensal
Cronograma de amortização	No vencimento
<u>Série 2<sup>a</sup></u>	<u>30/06/2025</u>
Quantidade de cotas emitidas	190.000
Prazo de vencimento	5.461 dias
Taxa de juros efetiva	8,00% a.a.
Indexador	IPCA
Periodicidade de indexação	Mensal
Cronograma de amortização	No vencimento

O cronograma abaixo demonstra o fluxo de pagamentos original trazido a valor presente pela taxa média ponderada do CRI para um período de 12 (doze) meses a partir da data base de 30 de junho de 2025:

Ano	Série 1 <sup>a</sup> e 2 <sup>a</sup>	
	fluxo de pagamento trazido valor presente	
jul/27 - jun/28		420.166
<b>Total</b>		<b>420.166</b>

Até a publicação destas demonstrações financeiras, não havia ocorrido a integralização da série 2, diante disto, o cronograma de pagamentos refere-se somente à série 1.

A operação de securitização possui *covenants* financeiros associados ao monitoramento do Fundo de Reserva, Fundo de Obras e Razão de Garantia. Para o período de 06 de setembro de 2024 até 30 de junho de 2025, não foram observadas evidências de descumprimento destas cláusulas.

**a) Principais direitos políticos inerentes a cada classe de certificados:**

As assembleias gerais deliberam matérias de interesse dos investidores, conforme previsto no Termo de Securitização, sendo que cada Certificado devidamente subscrito e integralizado corresponde a um voto. São aplicáveis o disposto na Lei 9.514 e na Lei das Sociedades por Ações, a respeito das assembleias de acionistas, salvo no que se refere aos representantes dos titulares dos CRI, que poderão ser quaisquer procuradores, titulares dos CRI ou não, devidamente constituídos há menos de 1 (um) ano, por meio de instrumento de mandato válido e eficaz. Além disso, os CRI são classificados conforme sua subordinação, que é a espécie de preferência garantida aos CRI Seniores em relação aos CRI Subordinados, no sentido de que os primeiros são pagos pela Emissora antes que os posteriores, em estrita observância à Ordem de Pagamentos.

As deliberações em assembleias gerais serão tomadas pelos votos favoráveis de titulares dos CRI em circulação que representem a maioria dos CRI presentes na assembleia, exceto nas deliberações em assembleias gerais que impliquem (i) na não declaração de vencimento antecipado dos CRI e de seu lastro, inclusive no caso de renúncia ou perdão temporário, (ii) na alteração da remuneração, atualização monetária ou amortização dos CRI, ou de suas datas de pagamento, (iii) na alteração da data de vencimento dos CRI, (iv) em desoneração, substituição ou modificação dos termos e condições das garantias da emissão, (v) alterações das razões de garantia e das hipóteses de recompra compulsória, que dependerão de aprovação de, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) mais um dos votos favoráveis da totalidade dos titulares dos CRI em circulação que tenham direito de voto.

Para efeito de cálculo de quaisquer dos quóruns de deliberação em Assembleias Geral, serão excluídos os certificados de recebíveis imobiliários que eventualmente possua em tesouraria; os que sejam de titularidade de empresas ligadas à Emissora, assim entendidas empresas que sejam subsidiárias, coligadas, controladas, direta ou indiretamente, empresas sob controle comum ou qualquer de seus diretores, conselheiros, acionistas, ou pessoa que esteja em situação de conflito de interesses.

**8. Sumário das principais deliberações de investidores reunidos em assembleia durante o exercício**

Em 09 de junho de 2025, na presença dos representantes legais dos Titulares dos CRI, da Emissora, e Agente Fiduciário, foram deliberados os seguintes assuntos: (i) Aprovação da destituição da REAG DTVM enquanto Agente Fiduciário e da contratação da Qore Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários S/A; e (ii) Aprovação da autorização para que o Agente Fiduciário e a Securitizadora pratiquem todo e qualquer ato, celebrem todos e quaisquer contratos, aditamentos ou documentos necessários para a efetivação e implementação das matérias constantes da Ordem do Dia nos Documentos da Operação.

## 9. Participação residual do cedente

Representado pelo saldo de caixa e equivalentes de caixa somado aos demais ativos e pela diferença entre o valor dos passivos atualizados do Patrimônio Separado.

Em 30 de junho de 2025 a participação residual do cedente apresenta os seguintes valores:

**30/06/2025**

Caixa e equivalentes de caixa	12
Demais ativos atualizados	748.382
Passivos atualizados	(420.192)
	<b>328.202</b>

## 10. Outros custos da operação

Para o cumprimento das obrigações relacionadas à emissão, o Patrimônio Separado contava com os serviços relacionados a seguir:

Natureza do serviço	Empresa	Função	Forma de Remuneração	30/06/2025
Coordenação Líder	Terra Investimentos DTVM Ltda.	Coordenação Líder	-	(106)
Agende fiduciário	Reag Trust DTVM S.A.	Monitoramento de recebíveis	Mensal	(17)
				<b>(123)</b>

## 11. Resultado de operações sujeitas a regime fiduciário

Conforme orientação do Ofício Circular nº2/2019/CVM/SIN/SNC, a operação de securitização deve ter resultado igual a zero. A presente conta demonstra o valor (a maior ou a menor), que deve ser considerado para que a orientação do mencionado ofício seja cumprida. Uma vez que essa operação apresenta regime fiduciário e coobrigação por parte do tomador, o valor positivo significa que a operação gerou excedente para seu tomador.

## 12. Relacionamento com os auditores independentes

A Emissora, como parte de suas práticas de governança corporativa, evidencia que não contratou quaisquer outros serviços, além da auditoria independente de suas demonstrações financeiras, dentre as quais estão consideradas as demonstrações financeiras desse Patrimônio Separado, junto à empresa Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., ou a quaisquer outras empresas ou pessoas a ela ligadas, direta ou indiretamente.

## 13. Relacionamento com os auditores independentes

A Emissora, como parte de suas práticas de governança corporativa, evidencia que não contratou quaisquer outros serviços, além da auditoria independente de suas demonstrações financeiras, dentre as quais estão consideradas as demonstrações financeiras desse Patrimônio Separado, junto à empresa Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., ou a quaisquer outras empresas ou pessoas a ela ligadas, direta ou indiretamente.

\*\*\*