

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
DO PATRIMÔNIO SEPARADO**

**GAIA IMPACTO SECURITIZADORA S.A.  
26ª SÉRIE E 2ª e 3ª EMISSÃO**

**31 DE DEZEMBRO DE 2022  
E RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

# **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis do patrimônio separado**

Aos Administradores e Acionistas da  
**Gaia Impacto Securitizadora S.A.**  
São Paulo - SP

## **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do Patrimônio Separado da operação de certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) de emissão 026 e Série(s) 002 e 003 ("Patrimônio Separado"), administrado pela Gaia Impacto Securitizadora S.A. ("Securitizadora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos patrimônios separados regidos pela Lei nº 14.430/22, e também consideramos as disposições previstas na Resolução CVM n.º 60/2022 para elaboração dessas demonstrações contábeis 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 contábeis". 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 apropriada para fundamentar nossa opinião.

## **Ênfase - Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis e restrição sobre o uso**

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 2, que descreve que a base contábil dessas demonstrações contábeis, elaboradas exclusivamente para atendimento da Lei nº 14.430/22 e à Resolução CVM n.º 60/2022, requer que as Securitizadoras considerem cada patrimônio separado, não consolidado, como uma entidade que reporta. Consequentemente, as demonstrações contábeis podem não servir para outra finalidade. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

## **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício 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.

## **Existência de direitos creditórios detidos pelo Patrimônio Separado**

Devido à relevância do saldo em direitos creditórios detidos pelo Patrimônio Separado em 31 de dezembro de 2022, consideramos a verificação da existência dos lastros dos direitos creditórios como um assunto significativo.

Como a nossa auditoria conduziu o assunto. Os nossos procedimentos incluíram:

- Confirmação, por meio de circularização, dos saldos bancários junto às instituições financeiras;
- Teste de existência, por meio da inspeção da totalidade dos documentos que comprovam os lastros desses direitos creditórios;

- Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Patrimônio Separado;
- Comparação dos dados contratuais de taxa de juros, índice de atualização e prazos de recebimento/pagamento com as informações utilizadas nas memórias de cálculo do contas a receber e a pagar, respectivamente.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos de auditoria anteriormente resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos direitos creditórios no tocante a sua existência e às divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## **Outros assuntos**

### **Auditoria dos Valores Correspondentes aos Períodos Anteriores**

O balanço patrimonial do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, apresentado para fins de comparabilidade, foi anteriormente auditado por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 31 de março de 2022, com opinião sem modificação sobre as demonstrações contábeis.

### **Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração da Securitizadora é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos patrimônios separados, regidos pela Lei n.º 14.430/22 e que também consideram as disposições previstas na Resolução CVM n.º 60/2022, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração da Securitizadora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Lei n.º 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.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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.
- Obtivemos 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.

Concluimos 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 contábeis 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.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Barueri, 30 de março de 2023

RUSSELL BEDFORD GM  
AUDITORES INDEPENDENTES S/S  
2 CRC RS 5.460/O-0 "T" SP



Roger Maciel de Oliveira  
Contador 1 CRC RS 71.505/O-3 "T" SP  
Sócio Responsável Técnico

# Gaia Impacto Securitizadora S.A.

## Balço patrimonial

Patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Circulante</b>			
Contas a receber	4	640	2.832
Adiantamentos		-	1
Ajuste a valor presente	4	-	(55)
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>640</b>	<b>2.778</b>
<b>Não circulante</b>			
Contas a receber	4	2.560	-
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>2.560</b>	<b>-</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.200</b>	<b>2.778</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Circulante</b>			
Contas a pagar	5	49	494
Cedente a pagar	6	528	-
Obrigações fiscais		-	2
Certificados de recebíveis do agronegócio - Juros a pagar mezaninos	7	81	21
Certificados de recebíveis do agronegócio – Mezanino	7	469	469
Certificados de recebíveis do agronegócio – Juros a pagar subordinados	7	457	176
Certificados de recebíveis do agronegócio – Subordinado	7	1.616	1.616
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>3.200</b>	<b>2.778</b>
<b>Patrimônio líquido emissão</b>			
Fundo de reserva	12	-	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.200</b>	<b>2.778</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Demonstração dos resultados

Patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Receita de operação de securitização</b>	<b>13</b>	<b>381</b>	<b>460</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Despesas de captação	14	(381)	(460)
<b>Total</b>		<b>(381)</b>	<b>-</b>
<b>Prejuízo operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financeiro</b>			
Receitas financeiras	15	1	1
Despesas financeiras	15	(1)	(1)
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa – Método direto  
Patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª  
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Recebimento de carteira	100	3
Consumo/Recomposição fundo de reserva	(61)	102
Contas a pagar	(39)	(316)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<u>-</u>	<u>(211)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Amortização de certificados de recebíveis do agronegócio	-	(2)
<b>Caixa líquido aplicado das atividades de financiamentos</b>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>-</u>	<u>(213)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	-	213
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	-	-
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>-</u>	<u>(213)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Gaia Impacto Securitizadora S.A.

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### 1 Contexto operacional

A 26ª emissão 1ª, 2ª e 3ª série foi emitida em 29 de novembro de 2019, cujo objetivo foi a aquisição de direitos creditórios advindos de contratos de compra e venda de produtos destinados ao agronegócio (créditos do agronegócio e/ou recebíveis) que foram cedidos por BASF S.A. Para a 1ª série foram emitidos 274.862 (duzentos e setenta e quatro mil oitocentos e seis e dois) certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) e para a 2ª série e 3ª série (um) certificado de recebível do agronegócio (CRA), cujo valor nominal unitário da 1ª série é de R\$1 (Hum mil reais), 2ª série é de R\$ 46.888.048,92 (quarenta e seis milhões, oitocentos e oitenta e oito mil, quarenta e oito reais e noventa e dois centavos) e para a 3ª série R\$ 1.616 (um milhão, seiscentos e dezesseis mil reais) totalizando R\$ 323.366 (trezentos e vinte e três milhões, trezentos e sessenta e seis mil reais). O valor de aquisição dos créditos que lastreiam a operação é de R\$ 323.366 (trezentos e vinte e três milhões, trezentos e sessenta e seis mil reais).

A emissão é composta por 3 (três) séries sendo a 1ª série da classe sênior encerrada em 2021, a 2ª série da classe mezanino e a 3ª série da classe subordinada, ambas com prazo de vencimento para 31 de janeiro de 2023, porém em 13 de setembro de 2022 foi realizado um acordo entre as partes em que a credora aceita receber parte do valor em 5 parcelas com vencimento até 15 de abril de 2026, a primeira já foi quitada em novembro de 2022.

#### (a) Critérios previstos para a revolvência dos direitos creditórios

Não há previsão de revolvência de créditos para esta operação.

#### (b) Forma de utilização de derivativos e os riscos envolvidos

Os derivativos são utilizados para proteger os riscos de oscilação do indexador usado para remunerar os titulares dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's). Todas as vezes que acontece uma aquisição de carteira é realizada uma opção de DI para proteger os créditos dos impactos de elevação da taxa DI.

#### (c) Garantias envolvidas na estrutura da securitização, tais como sobrecolateralização, subordinação ou coobrigação e a forma como essas garantias foram utilizadas durante o exercício

Os certificados de recebíveis do agronegócio contam com as seguintes garantias:

##### (i) Regime fiduciário

Nos termos previstos pelas Leis 14.430 será instituído regime fiduciário sobre os Direitos Creditórios do Agronegócio e sobre as garantias a eles vinculadas, bem como sobre o Fundo de Reserva de cada Devedora. Os Créditos do Patrimônio Separado, sujeitos ao Regime Fiduciário ora instituído, são destacados do patrimônio da Emissora e passam a constituir patrimônio separado distinto, que não se confunde com o da Emissora, destinando-se especificamente ao pagamento dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) e das demais obrigações relativas ao Patrimônio Separado, e se manterão apartados do patrimônio da Emissora até que se complete o resgate de todos os certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) a que estejam afetados, nos termos do artigo 27, da Lei 14.430.

##### (ii) Subordinação

Foi constituída subordinação inicial de 15% (quinze por cento) provida pelos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) mezanino e subordinado.



## **Gaia Impacto Securitizadora S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª** **(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

#### **(iii) Cessão fiduciária recebíveis**

Os direitos creditórios contam com cessão fiduciária dos recebíveis da emissora para os investidores desde o início da operação.

#### **2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Companhias por Ações e dos Pronunciamentos Técnicos emitidos pelo do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e para atendimento ao requerido nos termos da Resolução CVM 60, que determina a apresentação de demonstrações financeiras individuais para cada patrimônio separado não consolidado nas demonstrações financeiras da Companhia Securitizadora.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração da Emissora para sua emissão no dia 21 de março de 2023.

#### **3 Resumo das principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras estão descritas abaixo, aplicadas de modo consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

##### **(a) Base de mensuração**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais: (i) os instrumentos financeiros mensurados custo amortizado e (ii) instrumentos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR).

##### **(b) Moeda funcional e moeda de apresentação**

As demonstrações financeiras da Companhia são apresentadas em reais, que é sua moeda funcional e de apresentação.

##### **(c) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo com liquidez imediata e vencimento original de 90 dias ou menos e com baixo risco de variação no valor de mercado, sendo demonstrados pelo custo acrescido de juros auferidos.

##### **(d) Ativos financeiros**

Os ativos financeiros 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) Custo amortizado**

São os ativos mantidos dentro do modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais e em termos contratuais derem origem a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto

## **Gaia Impacto Securitizadora S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª** **(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

(Critério de “somente P&J”). O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A Receita de Juros, ganhos e perdas cambiais e impairment são reconhecidos no resultado.

#### **(ii) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado abrangente**

Um ativo financeiro é mensurado ao valor justo por meio do resultado abrangente caso ele satisfaça ao critério de “somente P&J”, ou seja, fluxos de caixa que constituam exclusivamente pagamentos de principal e juros em aberto, e que seja mantido em um modelo de negócios cujo objetivo seja atingido pela obtenção de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda do ativo financeiro. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método dos juros efetivo, ganho e perdas cambiais e impairment são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes.

#### **(iii) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado**

Um ativo financeiro é mensurado ao valor justo através do resultado quando os ativos não atendem os critérios de classificação das demais categorias anteriores ou quando no reconhecimento inicial for designado para eliminar ou reduzir descasamento contábil. Os ativos financeiros derivativos estão contemplados nesta categoria. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.

#### **(iv) Ativos não financeiros**

O valor contábil dos ativos não financeiros da Companhia, que não o imposto de renda e contribuição social diferidos, é revisto a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

#### **(e) Passivos financeiros - Não derivativos**

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis na data de negociação na qual a Emissora se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. São medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos e sua baixa ocorre quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas. Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Emissora tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente. A Emissora tem as contas representativas de contas a pagar e outras contas a pagar como passivos financeiros não derivativos.

#### **(f) Estimativas contábeis**

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, que se baseiam na experiência histórica e expectativa de eventos futuros. A Emissora revisa suas estimativas e premissas periodicamente em período não superior a um ano.

#### **(g) Direitos creditórios sem aquisição substancial de riscos**

São registrados pelo com base no valor de nominal, ajustados conforme taxa interna de retorno dos contratos pelo critério do ajuste a valor presente. A taxa interna de retorno é calculada com base no valor de custo de aquisição, valor de vencimento e prazo de recebimentos dos direitos creditórios.

#### **(h) Outros ativos e passivos circulantes**

Os demais ativos e passivos são demonstrados ao custo, incluindo os rendimentos e as variações

## **Gaia Impacto Securitizadora S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

monetárias auferidas e, quando aplicável, o efeito do seu ajuste para o valor justo ou de realização.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

#### **(i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são apresentadas de acordo com as regras estabelecidas no CPC 25: (i) ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado; (ii) passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados e nem divulgados; e (iii) Obrigações legais são registradas independentemente da avaliação sobre as probabilidades de êxito dos processos em que a Emissora questiona a inconstitucionalidade de impostos ou tributos.

#### **(j) Imposto de renda e contribuição social**

A provisão para imposto de renda, quando aplicável, é constituída com base no lucro real (tributável) à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável que exceder a R\$ 240 no exercício para imposto de renda e de 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

#### **(k) Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de “impairment”)**

##### **(i) Ativos financeiros**

São avaliados a cada data de apresentação, para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. A redução do valor recuperável é calculada pela diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos através da reversão do desconto. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

##### **(ii) Ativos não financeiros**

O valor contábil dos ativos não financeiros da Emissora, que não o imposto de renda e contribuição social diferidos, é revisto a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

#### **(l) Apuração do resultado**

As receitas e despesas são reconhecidas por competência pela Emissora até a data-base do balanço.

## **4 Direitos creditórios sem aquisição substancial de riscos e /ou benefícios**

### **(a) Descrição dos direitos creditórios do agronegócio adquiridos**

Os direitos creditórios adquiridos pela operação são de natureza do agronegócio e foram originados por contratos de compra e venda de insumos agrícolas e cedidos para a emissora na data de emissão dos certificados dos recebíveis do agronegócio (CRA's).

Os direitos creditórios foram originados pela BASF S.4., sociedade por ações, com sede na cidade de

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, 14.171, 10º ao 12º e 14º ao 17º andar, Torre C - Crystal Tower, inscrita no CNPJ/MF sob no 48.539.407-0001-18., originadora e cedente dos créditos do agronegócio.

#### (a.1) Critérios de elegibilidade dos direitos

Os créditos do agronegócio atenderam, na data de assinatura do contrato de cessão, aos seguintes critérios de elegibilidade, cuja verificação ficou a cargo do agente de formalização:

- (i) devida formalização dos créditos do agronegócio;
- (ii) data de vencimento até 30 de setembro de 2020;
- (iii) sejam devidos por devedores que não estejam inadimplentes com suas obrigações perante a cedente;
- (iv) sejam devidos por devedores que (a) no caso das pessoas físicas, possuam cadastro próprio de produtor rural em seu respectivo Estado e (b) no caso das pessoas jurídicas, (i) possuam objeto social correspondente à atividade de produtor rural; ou (2) sejam distribuidores ou cooperativas;
- (v) o somatório do valor nominal devido pelo mesmo Grupo Econômico do devedor à Emissora seja inferior a 2% (dois por cento) do valor total dos CRA;
- (vi) os Documentos Comprobatórios dos Créditos do Agronegócio estão ou estarão, nas respectivas datas de pagamento do Valor de Cessão, sob a guarda e custódia física e/ou eletrônica do Custodiante; e
- (vii) todos os Créditos do Agronegócio sejam devidos por Devedores que não estejam, em até 30 (trinta) dias antes da data de assinatura do Contrato de Cessão, em estado de falência, recuperação judicial, insolvência e/ou qualquer outro regime de liquidação ou dissolução aplicável.

#### (b) Valores vencidos e a vencer, por faixa de vencimento, incluindo os montantes a vencer com parcelas vencidas

A carteira adquirida pela operação aberta por faixa de recebimento e classificados como direitos creditórios a vencer em 31 de dezembro de 2022, está representada abaixo:

	2022		2021	
<u>Direitos creditórios a vencer</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor presente</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor presente</u>
91 a 120 dias	640	640	-	-
> 180 dias	2.560	2.560	2.832	2.777
<b>Total</b>	<b>3.200</b>	<b>3.200</b>	<b>2.832</b>	<b>2.777</b>
<b>Movimentação dos direitos creditórios</b>		<b>2022</b>		<b>2021</b>
<b>Saldo Inicial</b>		<b>2.777</b>		<b>2.779</b>
(-) Recebimentos		(100)		(3)
(+) Receita operações de securitização		468		52
(-) Ajuste a valor presente		55		(51)
<b>Total</b>		<b>3.200</b>		<b>2.777</b>

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Parcela no ativo circulante	640	2.777
Parcela no ativo não circulante	2.560	-

**(c) Montante da provisão constituída e a sua movimentação durante o exercício**

A emissora faz um acompanhamento periódico dos direitos creditórios que compõe a carteira da operação, visando identificar indicadores que resultem na necessidade de constituição de provisão para perdas.

Considerando as características dos direitos creditórios que possui um único devedor, as evidências observadas são: 1) Pagamentos recebidos em atraso; 2) Parcelas vencidas e não pagas; 3) Risco de crédito; e 4) Probabilidade de default.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro 2022, não houve provisão para perdas.

**(d) Garantias relacionadas diretamente com os direitos creditórios**

Não foram constituídas garantias para os direitos creditórios.

**(e) Procedimentos de cobrança dos direitos creditórios inadimplidos, incluindo a execução de garantias e custos envolvidos**

Os procedimentos de cobrança para direitos creditórios para operações sem aquisição substancial de riscos e benefícios é realizado mensalmente pelo agente de cobrança, quando há devedores inadimplentes e/ou a identificação de possíveis devedores que possam ser inadimplentes, o agente de cobrança informa o cedente da operação para que sejam iniciados os procedimentos de cobrança. Considerando a relação entre cedente e devedor, o primeiro contato para cobrança de devedores inadimplentes é realizado pelo cedente por causa de questões comerciais, com o devido acompanhamento do agente de cobrança. Se o cedente não consegue recuperar o devedor inadimplido, o agente de cobrança inicia o processo de cobrança tais como negociação do saldo devedor, negativação do devedor e execução de garantias. Os custos envolvidos são suportados pela operação.

**(f) Eventos de pré-pagamento ocorridos durante o exercício e o impacto sobre o resultado e a rentabilidade dos investidores**

Os eventos de pré-pagamento podem ocorrer por antecipação de valores pelos devedores da operação ou por gatilhos de amortização estabelecidos no termo de securitização da operação.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não houve eventos de pré-pagamento.

**(g) Informações sobre a aquisição substancial ou não dos riscos e benefícios da carteira, incluindo, a metodologia adotada pela emissora para a definição dessa avaliação, os valores dos direitos creditórios adquiridos com ou sem retenção substancial de riscos e, para os direitos creditórios adquiridos sem retenção substancial de riscos, a segregação dos valores por entidade que reteve substancialmente os riscos e benefícios**

**(i) Operações com aquisição substancial de riscos e benefícios são aquelas em que a operação adquire substancialmente todos os riscos de propriedade do direito creditório objeto da operação e que, como consequência, enseja a baixa do direito creditório nos registros contábeis do cedente.**

Cessão incondicional de direito creditório incluindo o direito de vendê-lo pelo valor justo, em sua totalidade, de forma autônoma e sem imposição de restrições adicionais à operação de venda; e

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (ii) Operações sem aquisição substancial de riscos e benefícios, aquelas em que a operação não adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação e que, como consequência, não ensejam a baixa do direito creditório nos registros contábeis do cedente.

Cessão de direito creditório em conjunto com compromisso de revenda do mesmo ativo a preço fixo ou preço de compra adicionado de qualquer rendimento;

Cessão de direitos creditórios para os quais o cedente ou parte relacionada, garantida, por qualquer forma, inclusive com a aquisição de cotas subordinadas, compensar o fundo, no mínimo, pelas perdas de crédito prováveis de ocorrer, observado o disposto no art. 4º da Instrução Normativa nº 489/11; e quaisquer outros mecanismos, fora das condições normais de mercado, que visem mitigar a exposição ao risco de mercado ou de crédito da emissora, tais como recompra, substituição ou permuta de direitos creditórios ou ainda aporte de cotas subordinadas pelo cedente ou parte relacionada, de forma recorrente ou sistemática.

<u>Cedente</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
BASF S.A.	3.200	2.777

#### 5 Contas a pagar

Refere-se a taxas e emolumentos a pagar da operação.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Contas a pagar	49	494
	<u>49</u>	<u>494</u>

#### 6 Cedente a pagar

Refere-se ao excesso de lastro que se recebido em conta vinculada a operação que é repassado ao cedente e/ou devedor dos direitos creditórios nota 5.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cedente a pagar	528	-
	<u>528</u>	<u>-</u>

#### 7 Certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's)

##### (I). Características dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's)

Emissão	26
Série subordinada	2
Remuneração	99% do CDI a.a.
Data de emissão	29/11/2019
Vencimento	31/01/2023

Emissão	26
Série subordinada	3
Remuneração	99% do CDI a.a.

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª

(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

Data de emissão	29/11/2019
Vencimento	31/01/2023

#### (II) P.U dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's)

	<u>Emissão</u>	<u>Série</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
P.U dos certificados de recebíveis do agronegócio	26	2	0,01	0,01
P.U dos certificados de recebíveis do agronegócio	26	3	<u>1,17</u>	<u>1,11</u>
<b>Saldo Devedor</b>			<b><u>2.442</u></b>	<b><u>2.282</u></b>
Quantidade emitida nº de CRAS			2	2
Quantidade integralizada nº de CRAS 2ª série			1	1
Quantidade integralizada nº de CRAS 3ª série			1	1

#### (III) Movimentação dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>2.282</b>	<b>2.140</b>
(+) Despesas com juros	341	144
(-) Juros pagos	-	2
(-) Amortizações	-	(4)
Saldo final	<b><u>2.623</u></b>	<b><u>2.282</u></b>

#### (IV) Amortização dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's)

<u>Data</u>	<u>Emissão</u>	<u>Série</u>	<u>Amortização</u>
31/01/2023	26	2	100%
31/01/2023	26	3	100%

#### (a). Prêmios

Após o pagamento dos Juros Remuneratórios dos CRA Sênior e do pagamento integral da amortização Extraordinária dos CRA Sênior, o montante apurado pela Emissora será destinado para pagamento integral dos Juros Remuneratórios do CRA Subordinado Mezanino e, em seguida, para o pagamento da Amortização Extraordinária do CRA Subordinado Mezanino. Na sequência, será pago o Prêmio (conforme abaixo definido) e, por fim, será realizado o pagamento integral dos Juros Remuneratórios do CRA Subordinado Júnior seguido do pagamento integral da Amortização Extraordinária do CRA Subordinado Júnior.

## 8 Principais direitos políticos inerentes a cada classe de certificados

Aos investidores cabe o direito de voto, onde cada certificado de recebíveis do agronegócio (CRA's) corresponde a um voto e poderá ser admitida a constituição de mandatários desde que observadas às disposições dos parágrafos 1º e 2º do artigo 126 da Lei 6.404/1976.

As deliberações em Assembleia Geral serão tomadas por titulares de certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) representando, pelo menos 50% (cinquenta por cento) mais um dos CRA's em circulação.

Para efeito de cálculo de quaisquer dos quóruns de instalação e/ou deliberação em Assembleia Geral

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

(AG), serão excluídos os certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's) 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. Os votos em branco também deverão ser excluídos do cálculo do quórum de deliberação da Assembleia Geral (AG).

#### 9 Sumário das principais deliberações de investidores reunidos em assembleia durante o exercício

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram realizadas as assembleias conforme abaixo:

<u>Data</u>	<u>Deliberações</u>
27/05/2022	I) Aprovação da ratificação da substituição do Agente de Cobrança Extrajudicial; II) Autorizar a Emissora e o Agente Fiduciário a realizar a alteração dos documentos da operação, para padronização dos conceitos de acordo com o deliberado na Assembleia.
04/06/2022	I) Aprovação da alteração da data de vencimento dos CRA Subordinados Mezanino e dos CRA Subordinados Júnior, as quais serão alteradas de 31 de maio de 2022 para 31 de janeiro de 2023; II) Aprovação da alteração da data de pagamento da remuneração dos CRA Subordinados Mezanino e dos CRA Subordinados Júnior, as quais serão alteradas de 31 de maio de 2022 para 31 de janeiro de 2023; e III) Autorização para que a Emissora e o Agente Fiduciário realizem a alteração dos documentos da operação, para padronização dos conceitos de acordo com o deliberado na Assembleia.
17/08/2022	Aprovação da demonstração financeira referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, apresentadas pela Emissora.

#### 10 Relação dos principais prestadores de serviços

<u>Principais prestadores de serviço</u>	<u>Relação</u>	<u>Remuneração</u>	<u>Periodicidade</u>
Planner Corretora de Valores S.A.	Custodiante	Fixa	Mensal
Planner Corretora de Valores S.A.	Agente Fiduciário	Fixa	Mensal
Gaia Impacto Assessoria Financeira Ltda	Administração	Fixa	Mensal
Russell Bedford GM Auditores Independetes	Auditoria	Fixa	Anual
Moody's América Latina LTDA.	Rating	Fixa	Anual

As despesas incorridas estão apresentadas na nota explicativa nº 16.

#### 11 Classificação de risco da emissão, se classificada por agência classificadora de risco

Durante toda a vigência dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's), a Emissora deverá manter contas bancárias para administrar e movimentar recursos no âmbito da Emissão, tais como as Aplicações Financeiras, valores concernentes aos Contratos de Opção DI e recursos provenientes do Fundo de Despesas e do Fundo de Provisionamento de Juros.

Foi atribuído o rating AAABr pela Moodys em 13 de dezembro de 2019.

#### 12 Patrimônio líquido



## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

O patrimônio líquido da emissão é formado pelo fundo de reserva e pelo residual da operação do exercício. Em 31 de dezembro de 2022 o patrimônio líquido da emissão está representado da seguinte forma:

#### (a) Fundo de reserva

O fundo de reserva da emissão corresponde a retenção de recursos realizada pela Emissora, na conta centralizadora da operação e deve ocorrer a partir dos recursos de integralização e subscrição dos certificados de recebíveis do agronegócio (CRA's).

O montante do Fundo de Reserva após o pagamento das despesas iniciais deve ser equivalente (i) a R\$ 350 (duzentos e cinquenta mil reais) relacionados às despesas futuras ordinárias e extraordinárias, sendo que em nenhum momento deve ser inferior a tal montante.

Quando o valor do fundo de reserva for inferior ao valor de reserva mínima, à Emissora deverá recompor o fundo de reserva ao seu valor inicial, mediante retenção de recursos destinados para pagamento do investidor.

#### 13 Receitas de operação de securitização

A composição das receitas auferidas pelos juros operações de securitização da Emissora nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022, encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Receita de operação de securitização	468	52
Consumo fundo de reserva (a)	(87)	408
	<u>381</u>	<u>460</u>

(a) Refere-se ao excesso de spread que será utilizado para manutenção do fundo de reserva, de despesas e para futuros repasses ao cedente no término da operação, podendo ser ajustado conforme o resultado positivo e/ou negativo. O evento decorre por diferença entre taxas e datas no cálculo da remuneração entre o ativo e passivo, assim como seu fluxo financeiro.

#### 14 Despesas de captação

A composição das despesas incorridas pela estruturação de operações de securitização da Emissora nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2021</u>
Remuneração do investidor	(341)	(144)
Despesa com auditoria	(3)	-
Despesa com administração	-	(131)
Despesa agente fiduciário	(3)	(35)
Despesa com custodiante	-	(1)
Outras (a)	(34)	(149)
	<u>(381)</u>	<u>(460)</u>

(a) Refere-se substancialmente a despesas relacionadas a repasses ao cedente.

#### 15 Resultado financeiro

## Gaia Impacto Securitizadora S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª (Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

O resultado financeiro é composto por receitas financeiras oriundas de aplicações em certificados de depósitos bancários (CDB's) e as despesas financeiras referem-se a tarifas bancárias. O resultado financeiro apurado durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 está representado a seguir:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Receitas financeiras	1	1
Despesas financeiras	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 16 Ações judiciais

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não houve ações judiciais que a operação fosse parte envolvida.

#### 17 Gerenciamento de riscos - Instrumentos financeiros

##### (i) Instrumentos financeiros

As aplicações financeiras da Gaia Impacto Securitizadora S.A. são realizadas através das aquisições de Certificados de Depósitos Bancários (CDB).

##### (ii) Instrumentos financeiros derivativos

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Emissora não executou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos

##### (iii) Política de gestão de risco

A Emissora possui uma política formal para gerenciamento de riscos cujo controle e gestão é responsabilidade da diretoria financeira, que se utiliza de instrumentos de controle através de sistemas adequados e de profissionais capacitados na mensuração, análise e gestão de riscos. Adicionalmente, não são permitidas operações com instrumentos financeiros de caráter especulativo.

##### (iv) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco que surge da possibilidade de prejuízo resultante do não recebimento, de terceiros, dos valores contratados. O caixa da Emissora é investido em títulos de renda fixa, os quais estão sujeitos a risco de crédito. Em 31 de dezembro de 2022, a Emissora não possuía saldos aplicados em certificado de depósitos bancários de instituições financeiras brasileiras.

##### (v) Risco de liquidez

Considerado pela capacidade de a Emissora gerenciar os prazos de recebimento dos seus ativos em relação aos pagamentos derivados das obrigações assumidas. Esse risco é mitigado pela compatibilidade de prazos e fluxos de amortização entre títulos emitidos e lastros adquiridos, além da manutenção obrigatória de uma reserva mínima de liquidez, em montante não inferior a 2% do saldo dos títulos emitidos.

O caixa da operação é investido em Certificados de Depósito Bancário - CDBs, com liquidez diária, indexados a taxas de juros, portanto variações nas taxas de mercado podem afetar o fluxo de caixa da

18

## **Gaia Impacto Securitizadora S.A.**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 do patrimônio separado Emissão 26ª, Séries 2ª e 3ª**  
**(Valores expressos em milhares reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

Emissora.

A Emissora administra sua estrutura de ativos, passivos e capital com o objetivo de buscar otimizar sua estrutura de capital, possibilitar um retorno adequado aos acionistas e minimizar o risco de liquidez.

### **18 Informação se os auditores independentes prestam outro tipo de serviço, que não o de auditoria, à emissora Securitizadora**

Em atendimento a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que a operação, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, contratou a Russell Bedford GM Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço para a operação.

### **19 Conciliação Lucro Líquido e o fluxo de caixa operacional**

Tendo em vista que a Companhia não apresenta resultado no exercício, a conciliação entre o lucro líquido e o fluxo de caixa líquido das atividades operacionais, conforme previsto no item 20 A, da NBC TG 03 (R3) – Demonstração dos Fluxos de Caixa, não está sendo apresentada.

### **20 Eventos subsequentes**

Não houve qualquer evento subsequente para as demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2022.

\* \* \*