

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	12
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	24
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	25
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	26
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	59.406
Preferenciais	0
Total	59.406
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	193.287	200.678
1.01	Ativo Circulante	84.113	64.335
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.801	1.540
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.162	13
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.162	13
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	80.150	62.782
1.01.08.03	Outros	80.150	62.782
1.01.08.03.01	Direitos Creditórios	80.150	62.782
1.02	Ativo Não Circulante	109.174	136.343
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	109.174	136.343
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	109.174	136.343
1.02.01.10.03	Direitos Creditórios	109.174	136.343

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	193.287	200.678
2.01	Passivo Circulante	85.718	65.250
2.01.02	Fornecedores	5	0
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	5	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.319	51
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.319	51
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	2.319	51
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	73.985	57.947
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	73.985	57.947
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	73.985	57.947
2.01.05	Outras Obrigações	9.409	7.252
2.01.05.02	Outros	9.409	7.252
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	8.527	6.784
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	882	468
2.02	Passivo Não Circulante	102.943	131.615
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	102.943	131.615
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	102.943	131.615
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	102.943	131.615
2.03	Patrimônio Líquido	4.626	3.813
2.03.01	Capital Social Realizado	59	59
2.03.01.01	Capital Social	59	59
2.03.04	Reservas de Lucros	12	3.754
2.03.04.01	Reserva Legal	12	12
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	3.742
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	4.555	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-74	-279	-71	-368
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-74	-279	-71	-368
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-74	-279	-71	-368
3.06	Resultado Financeiro	1.593	7.153	924	4.195
3.06.01	Receitas Financeiras	8.639	51.649	16.853	36.917
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.046	-44.496	-15.929	-32.722
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.519	6.874	853	3.827
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-511	-2.319	-284	-1.283
3.08.01	Corrente	-511	-2.319	-284	-1.283
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.008	4.555	569	2.544
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.008	4.555	569	2.544

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	1.008	4.555	569	2.544
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.008	4.555	569	2.544

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	57.320	41.527
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-3.008	-1.959
6.01.01.01	Lucro do Período	4.555	2.544
6.01.01.02	Provisão de Juros e Encargos	44.360	32.621
6.01.01.03	Juros Provisionados sobre Direitos Creditórios OP	-51.987	-37.203
6.01.01.04	Apropriação de Pagamento Operacional Passado	64	79
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	60.328	43.486
6.01.02.02	Direitos Creditórios	61.789	44.857
6.01.02.03	Créditos Fiscais	-2.149	-1.882
6.01.02.04	Obrigações Fiscais	2.688	1.113
6.01.02.05	Dividendos a Pagar	-2.000	-602
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-57.058	-41.422
6.03.01	Liquidação de CRI's	-56.994	-29.657
6.03.02	Juros Pagos de CRI's	-64	-11.765
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	262	105
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.540	656
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.802	761

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	59	0	12	3.742	0	3.813
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	59	0	12	3.742	0	3.813
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-3.742	0	-3.742
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-3.742	0	-3.742
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	4.555	0	4.555
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.555	0	4.555
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	59	0	12	4.555	0	4.626

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	59	0	12	0	4.108	4.179
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	59	0	12	0	4.108	4.179
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	-4.108	-4.108
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	-4.108	-4.108
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.544	0	2.544
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.544	0	2.544
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	59	0	12	2.544	0	2.615

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-387	-438
7.02.04	Outros	-387	-438
7.02.04.01	Serviços Prestados por Terceiros	-135	-236
7.02.04.02	Outras Despesas Operacionais	-54	-22
7.02.04.03	Despesa com Emissão de Títulos	-64	-79
7.02.04.04	Comissões e Despesas Bancárias	-134	-101
7.03	Valor Adicionado Bruto	-387	-438
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-387	-438
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	52.004	37.207
7.06.03	Outros	52.004	37.207
7.06.03.01	Juros sobre Aplicações Financeiras	17	4
7.06.03.02	Remuneração sobre Direitos Creditórios	51.987	37.203
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	51.617	36.769
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	51.617	36.769
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.702	1.604
7.08.02.01	Federais	2.702	1.604
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	44.360	32.621
7.08.03.01	Juros	44.360	32.621
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	4.555	2.544
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	4.555	2.544

Comentário do Desempenho

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas:

A administração da Real AI PIC Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A. divulga o relatório da administração e as informações contábeis com o relatório dos auditores independentes, referente ao período findo em 30 de setembro de 2021. As informações trimestrais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e emanadas da Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76 alteradas pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09, nos pronunciamentos, orientações e instruções emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), deliberados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), referidos como (BR GAAP) e instruções emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários. O relatório deve ser lido em conjunto com as informações contábeis da Companhia e respectivas notas explicativas.

A Companhia está registrada na CVM como companhia aberta, desde 14 de setembro de 1999 e desde 01 de janeiro de 2010 está como categoria B.

A Real Ativos Imobiliários Participações Ltda. (CNPJ/MF nº 17.261.861/0001-26), empresa do grupo WTorre, controlada pela WTorre S.A. é a controladora e detentora das 59.406 ações ordinárias, nominativas, e sem valor nominal da Companhia.

Direitos Creditórios e Certificados de Recebíveis Imobiliários

Os direitos creditórios e os certificados de recebíveis imobiliários são indexados pelo IGPM. Nos vencimentos contratuais, cuja variação acumulada em 2021 foi de 16,00% (14,40% em setembro de 2020), foram recebidos os direitos creditórios da Volkswagen do Brasil Ltda e liquidadas as parcelas dos certificados de recebíveis imobiliários.

Recursos Humanos

A companhia não tem funcionários e, conseqüentemente, não apresenta gastos e encargos nessa rubrica.

A administração da companhia é exercida pela diretoria eleita e dentro da Lei e Estatuto Social e, conforme AGO realizada em 30 de abril de 2021, não receberão remuneração.

Pesquisas e desenvolvimento

A companhia não realizou e não tem novos planos de investimentos para 2021.

Resultados Líquidos

Os valores dos dividendos são apurados após o encerramento do exercício e obedecem às determinações contidas na Lei 6.404/76 e em conformidade com o artigo 31 do seu estatuto, ou seja, dos resultados apurados, são deduzidos os prejuízos acumulados e distribuídos: o saldo, se houver, após as destinações supra, terá o destino dado pela Assembleia Geral.

Comentário do Desempenho

Desempenho

No período findo em 30 de setembro de 2021 o lucro auferido foi de R\$ 4.555 (R\$ 2.544, em 30 de setembro de 2020).

As Demonstrações Financeiras serão apresentadas à Comissão de Valores Mobiliários – CVM, em atendimento à Instrução nº 480/09. O Relatório da Administração é parte integrante destas demonstrações e deve ser lido em conjunto com as respectivas Notas Explicativas. Os valores estão expressos em milhares de reais (R\$ mil) e de acordo com o disposto na Lei das Sociedades por Ações e normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conselho de administração:

Está composto a partir de 30.04.2021 por: Luis Fernando Casari Davantel, Paulo Eduardo Moreira Torre e Renato Muscari Lobo, todos com mandatos vigentes até 30 de abril de 2023.

Diretoria Administrativa:

Está composta a partir de 30.04.2021 por: Luis Fernando Casari Davantel e Rodrigo Goes Pinheiro de Carvalho Klaus, ambos com mandatos vigentes até 05 de abril de 2023.

Auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM n. 381, de 14 de janeiro de 2003, a administração não contratou outros serviços com a empresa de auditoria externa BDO RCS Auditores Independentes, a qual é responsável pelo exame das informações da Companhia.

A política da companhia, quanto a não contratação de serviços não relacionados à auditoria, está embasada em princípios que preservam a independência do auditor.

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes e com as informações contábeis relativas a 30 de setembro de 2021.

São Paulo, 27 de outubro de 2021.

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais

Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

1 Contexto operacional

A Real AI PIC Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A. (“Companhia”) domiciliada em São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 2.041 - Torre D - 24º andar, sala 94, Complexo JK, Vila Nova Conceição, CEP 04543-011. Tem como objeto social:

- a) Securitização dos créditos imobiliários oriundos ou relacionados ao Contrato de Comodato Modal (“Contrato de Comodato”) firmado em 22 de maio de 1998, com a Volkswagen do Brasil Ltda.;
- b) Emissão e colocação, no mercado financeiro, de Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRIs, debêntures ou quaisquer outros títulos de crédito ou valores mobiliários lastreados nos créditos imobiliários e;
- c) Realização de negócios e prestação de serviços relacionados à securitização de créditos imobiliários.

2 Base para elaboração e apresentação das informações trimestrais

As informações trimestrais foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais levam em consideração as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76 alteradas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, nos pronunciamentos, nas orientações e nas interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), homologados pelos órgãos reguladores.

As informações trimestrais foram aprovadas pela diretoria da Companhia em 12 de novembro de 2021, considerando os eventos subsequentes ocorridos até esta data, que tiveram efeito sobre estas informações trimestrais.

a. Base de mensuração

As informações trimestrais foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

b. Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional, para a preparação e a apresentação das informações trimestrais da Companhia, é o Real, apresentadas em Reais mil e arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

c. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações trimestrais de acordo com as normas CPC, exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas, consequentemente, os resultados reais poderão divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas, bem como as provisões, são revistas de uma maneira contínua. As revisões das estimativas contábeis são reconhecidas no período e serão revisadas em quaisquer períodos futuros afetados.

3 Resumo das principais práticas contábeis

As práticas contábeis aplicadas estão consistentes a todos os períodos apresentados nessas informações trimestrais.

a. Resultado

Os resultados são registrados pelo regime de competência. As receitas financeiras abrangem principalmente os juros e variações monetárias sobre os direitos creditórios, sendo reconhecidos integralmente no resultado, através do método dos juros efetivos. As despesas financeiras correspondem a juros e variações monetárias incidentes sobre os certificados de recebíveis imobiliários (CRI's).

b. Caixa e equivalentes de caixa

Nessa rubrica incluímos: saldo em espécie, conta corrente bancária e aplicações financeiras resgatáveis a qualquer prazo e com risco insignificante de alteração de seu valor de mercado. As aplicações financeiras são registradas ao valor justo por meio do resultado que se equipara ao valor de custo, acrescido dos rendimentos proporcionalmente auferidos até as datas de encerramento dos períodos.

c. Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros não derivativos incluem aplicações financeiras, direitos creditórios e outros recebíveis, caixa e equivalentes de caixa, certificados de recebíveis imobiliários e outras dívidas.

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido, para instrumentos que não sejam reconhecidos pelo valor justo através do resultado, quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Atualmente, exceto pelo caixa e aplicações financeiras que são avaliados pelo valor justo por meio do resultado, os demais ativos financeiros que a Companhia possui são os instrumentos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis. Os passivos financeiros que incluem os instrumentos de dívida e contas a pagar são avaliados ao custo amortizado.

c.1 Ativos financeiros não derivativos

i. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja mantido para negociação e seja designado, como tal, no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo, por meio do resultado, se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas nestes valores de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Companhia. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidos no resultado do exercício.

ii. Empréstimos e recebíveis

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

c.2 Passivos financeiros não derivativos

i. Passivos financeiros registrados ao custo amortizado

Todos os passivos financeiros são reconhecidos na data de negociação, na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. Os passivos financeiros são reconhecidos pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

ii. Custo de transação

Para possibilitar a colocação dos Certificados de Recebíveis Imobiliários no mercado, foram incorridos gastos, que envolveram a contratação de uma instituição para coordenar o processo de divulgação e captação de recursos. Esses gastos estão registrados em conta redutora dos CRI (passivo circulante e não circulante) e apropriados ao resultado em função da fluência do prazo do contrato, com base no método do custo amortizado, considerando-se a taxa interna de retorno da operação.

d. Imposto de Renda e Contribuição Social

As despesas fiscais do período compreendem o imposto de renda e a contribuição social, e são reconhecidos nas demonstrações do resultado, com base nas leis tributárias promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia juntamente com seus consultores jurídicos e assessores especialistas, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações fiscais com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelecem provisões, quando apropriado, com base nos valores que deverão ser pagos às autoridades fiscais.

e. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo.

São acrescidos, quando aplicável, os correspondentes encargos e variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

f. Passivos contingentes

Um passivo contingente será reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que haverá saída de recursos financeiros da Companhia. No caso de uma possível obrigação, nenhuma provisão deverá ser reconhecida, cabendo somente a divulgação. Para uma obrigação, cuja possibilidade de saída de recursos financeiros da Companhia seja remota, não haverá reconhecimento de provisão no balanço patrimonial, assim como a divulgação não será exigida.

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais

Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

4 Caixa e equivalentes de caixa

O saldo está representado por:

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e depósitos bancários	858	1.312
Aplicações Financeiras	943	228
Saldo	1.801	1.540

5 Direitos creditórios

São formados pelo valor presente do fluxo dos direitos creditórios relativos aos recebíveis com a Volkswagen do Brasil Ltda., referente aos galpões localizados no Município de São José dos Pinhais - PR, a findar com último vencimento em maio de 2024.

A taxa de desconto é de 12,50% ao ano e os juros são reconhecidos no resultado mensalmente.

Os direitos são atualizados pelo IGP-M/FGV, conforme Prospecto da 2ª Distribuição Pública de Certificados Recebíveis Imobiliários, página 189 parágrafo 8.2.

A indenização anual, por eventual resíduo inflacionário verificado no período, é apurada mensalmente pelo índice contratual IGP-M (FGV) vencíveis anualmente. As liquidações, após vencimentos, incidirão juros moratórios de 1% ao mês e multa de 5% (Prospecto - página 194 e 197, parágrafo 8.4.1 e 8.9).

O saldo dos recebíveis em 30 de setembro de 2021 totalizam R\$ 189.324 (R\$199.124 em dezembro de 2020). Os saldos lastreiam os 2 anos e 8 meses remanescentes da 2ª emissão dos CRI's.

Descrição			30/09/2021			31/12/2020		
Credor	Descrição	Vencimento do Contrato	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
Volkswagen do Brasil	2ª emissão	30/05/24	80.150	109.174	189.324	62.782	136.343	199.124
Total			80.150	109.174	189.324	62.782	136.343	199.124

As parcelas dos direitos creditórios têm o seguinte cronograma de recebimento:

Vencimento	2021	2022	2023	2024	Total
Circulante	19.697	60.453	-	-	80.150
Não circulante		16.376	65.504	27.294	109.174
Total	19.697	76.829	65.504	27.294	189.324

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais

Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

6 Créditos fiscais e outros ativos

O saldo está representado por:

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
IRPJ e CSLL - apuração estimativa	2.161	-
Outros créditos fiscais	1	14
Total	2.162	14

7 Certificados de recebíveis imobiliários - CRI's**2º Emissão**

Em 3 de março de 2008, houve a 2º emissão, com a emissão de 90 (noventa) Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI's) nominativos e escriturais, com subscrição pública e série única, perfazendo um total de R\$101.922. A captação dos recursos ocorreu em 18 de abril de 2008.

Os Certificados de Recebíveis Imobiliários estão lastreados até o último vencimento, o qual será em 17 de junho de 2024, pelos direitos creditórios conforme mencionado na Nota Explicativa nº5.

O saldo é corrigido anualmente e apropriado mensalmente na contabilidade a partir da data de emissão, pela variação percentual acumulada do IGP-M, divulgados pela Fundação Getúlio Vargas e juros de 9,20% a.a., conforme Prospecto da 2º Distribuição Pública de Certificados Recebíveis Imobiliários, página 150 parágrafo 2.15.

Os administradores da Companhia, não constituíram garantias para o CRI da 2ª Emissão, no entanto, conforme já exposto no prospecto a Emissora instituiu regime fiduciário sobre os Créditos que lastreiam a emissão.

O agente fiduciário destes CRI's é a Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliário Ltda.

No quadro a seguir, resumimos os principais dados das emissões e cronograma de pagamentos dos CRI's que juntamente com a leitura dos fluxos de recebimentos dos direitos creditórios (nota explicativa nº 5), demonstram que serão suficientes nas liquidações.

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

a) Quadro resumo da emissão:

Descrição	Emissão	Encargos Financeiros a.a.	Data de emissão	Próximo Vencimento	Último Vencimento	30/09/2021			31/12/2020		
						Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
Audi - PR	2º	9,2 % + IGPM	03/03/2008	18/10/2021	17/06/2024	74.013	102.982	176.995	57.973	131.721	189.694
Custo de Transação						(28)	(39)	(67)	(27)	(105)	(132)
Saldo						73.985	102.943	176.928	57.947	131.615	189.562

b) Cronograma de pagamentos

Ano	2021	2022	2023	2024	Custo de Transação	Total
Circulante	18.189	55.824	-	-	(28)	73.985
Não circulante	-	16.260	65.041	21.681	(39)	102.943
Total	18.189	72.084	65.041	21.681	(67)	176.928

8 Obrigações fiscais e outros

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
IRPJ e CSLL sobre o lucro (a)	2.319	29
Pis e Cofins sobre receitas financeiras	24	21
Antecipação de recebíveis	858	468
Fornecedores	5	-
Total	3.206	518

a) Reconciliação da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social

Descrição	30/09/2021	30/09/2020
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social (+) Adições permanentes	6.874	3.827
Base fiscal IRPJ e CSLL	6.874	3.827
(-) Compensação de prejuízos fiscais / base negativa		
Base fiscal ajustada IRPJ e CSLL	6.874	3.827
Imposto de renda	(1.700)	(939)
Contribuição social s/lucro líquido	(619)	(344)
Impostos correntes	(2.319)	(1.283)

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais

Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

9 Patrimônio Líquido

O capital social subscrito e integralizado é de R\$ 59 e está representado por 59.406 ações ordinárias, nominativas, e sem valor nominal e que, atualmente, são integralmente detidas pela Real Ativos Imobiliários e Participações Ltda.

Acionista	Participação	Qtde. de ações em unidades
Real Ativos Imobiliários Participações Ltda	100,00%	59.406
		59.406

Dividendos

Em 30 de abril de 2021 foi realizada a Assembleia Geral Ordinária, onde foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$ 3.742 referente ao lucro líquido da Companhia apurado no exercício de 2020.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui saldo de R\$ 8.527 (R\$ 6.784 em 31 de dezembro de 2020) a pagar em relação aos dividendos distribuídos, até o terceiro trimestre de 2021 a Companhia liquidou o montante de R\$ 2.000, conforme Nota Explicativa nº 13.

Quadro resumo das movimentações dos dividendos distribuídos:

Movimentação	Distribuídos	Pagamentos	SalDOS a pagar
Exercício 2018	4.483	3.806	677
Exercício 2019	4.108	-	4.108
Exercício 2020	3.742	-	3.742
Total	12.333	3.806	8.527

10 Despesas administrativas

As despesas administrativas estão representadas por:

Descrição	30/09/2021 Acumulado	30/09/2021 Trimestre	30/09/2020 Acumulado	30/09/2020 Trimestre
Despesas com amortização dos custos de transação	(64)	(9)	(79)	(26)
Publicações legais e outras	(54)	-	(22)	-
Serviços prestados terceiros	(135)	(54)	(236)	(42)
Outros impostos e taxas	(26)	(12)	(31)	(3)
Total	(279)	(75)	(368)	(71)

11 Resultado financeiro

Os resultados financeiros líquidos estão representados por:

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

Receitas Financeiras	30/09/2021 Acumulado	30/09/2021 Trimestre	30/09/2020 Acumulado	30/09/2020 Trimestre
Juros s/ Direitos Creditórios	2.772	862	3.488	1.108
Variação monetária s/ Direitos Creditórios	49.215	7.845	33.716	15.871
Outras	(338)	(68)	(286)	(126)
Total Receitas Financeiras	51.649	8.639	36.917	16.853
Despesas Financeiras				
Juros s/ certificados de recebíveis imobiliários	(4.612)	(1.480)	(5.927)	(1.943)
Variação monetária s/ certificados de recebíveis imobiliários	(39.747)	(5.537)	(26.695)	(13.960)
Outras	(137)	(29)	(101)	(26)
Total Despesas Financeiras	(44.496)	(7.046)	(32.722)	(15.929)
Resultado Financeiro Líquido	7.153	1.593	4.195	924

12 Instrumentos financeiros**a. Gerenciamento de riscos**

A Administração da Companhia adota uma política conservadora no gerenciamento dos seus riscos. Essa política materializa-se pela adoção de procedimentos que envolvem todas as suas áreas críticas, garantindo que as condições do negócio estejam livres de risco real.

- i. **Risco de mercado:** relacionado com a possibilidade de perda por oscilação de taxas, descasamento de prazos ou moedas nas carteiras ativas e passivas. Esse risco é minimizado na Companhia pela compatibilidade entre os títulos emitidos e os recebíveis que lhes dão lastro. Os indexadores condicionados nos instrumentos de arrendamento são semelhantes aos utilizados nas operações estruturadas de emissão de CRI;
- ii. **Risco de crédito:** considerado como a possibilidade de a Companhia incorrer em perdas resultantes de problemas financeiros com os arrendatários, que os levem a não honrar os compromissos assumidos com a Companhia. Para minimizar o risco, a Companhia celebra instrumentos de arrendamentos com empresas de grande porte, além de serem submetidos à rigorosa análise qualitativa, abrangendo, entre outros quesitos, a análise histórica da pontualidade na solvência das obrigações e a relação entre saldos devedores e garantias a eles relacionadas;
- iii. **Risco de liquidez:** considerado pela capacidade de a Companhia gerenciar os prazos de recebimento dos seus ativos em relação aos

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

pagamentos derivados das obrigações assumidas. Esse risco é eliminado pela compatibilidade de prazos e fluxos de amortização entre títulos emitidos e lastros adquiridos;

- iv. **Pré-pagamentos:** o risco derivado dos pré-pagamentos por parte dos devedores dos créditos securitizados, comum nas operações de securitização, é neutralizado na Companhia pela disposição inserida nos títulos emitidos que lhe permite pré-pagar os títulos emitidos na proporção das antecipações efetuadas pelos devedores dos recebíveis utilizados como lastro.

b. Análise de sensibilidade

Em atenção ao disposto na Instrução Normativa CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, os administradores confirmam que a Companhia não está exposta a instrumentos financeiros não evidenciados nas informações trimestrais.

Nesse sentido, os instrumentos financeiros representados pelos CRI's - Certificados de Recebíveis Imobiliários e pelos Direitos Creditórios tomados como lastro para a emissão desses certificados estão sujeitos às condições equivalentes de taxas, indexadores e prazos, situação que torna neutro os efeitos decorrentes de quaisquer cenários econômicos aos quais a Companhia pode estar exposta. Essa condição é reforçada por serem instrumentos financeiros cuja negociação é vedada, por estarem segregados do patrimônio comum da Companhia.

Nessa linha, quaisquer variações nos cenários econômicos implicam igualmente em efeitos compensáveis para a Companhia.

c. Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

O valor contábil dos instrumentos financeiros registrados no balanço patrimonial equivale, aproximadamente, ao seu valor de mercado. A Companhia não possui operações com instrumentos financeiros não refletidos nas informações trimestrais em 30 de setembro de 2021, assim como, não realizou operações com derivativos financeiros.

O valor contábil dos instrumentos financeiros registrados no balanço patrimonial reflete, conforme avaliação da administração, a melhor estimativa de valor de mercado, pois cada instrumento contém variáveis de juros, riscos de mercado e de crédito, que na inexistência de um mercado ativo, não permitem que estes valores sejam recompostos com premissas diferentes daquelas em que as operações foram originalmente

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais
Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

pactuadas.

i. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado

Estão classificadas neste grupo as operações de caixa e equivalentes de caixa, os quais incluem as aplicações financeiras mantidas para administração do caixa corrente da Companhia. Os valores contabilizados estão registrados pelo seu valor justo, os quais são equivalentes ao custo atualizado e aproximam-se dos valores esperados de realização.

ii. Empréstimos e recebíveis

Os demais ativos financeiros incluem, contratos de mútuos e demais recebíveis, os quais estão classificados como empréstimos e recebíveis.

iii. Passivos financeiros registrados ao custo amortizado

Empréstimos e financiamentos, instrumentos de dívida e outras obrigações a pagar estão classificados e registrados ao custo amortizado.

13 Transações com partes relacionadas

Em 30 de setembro de 2021 a Companhia possuía, de transações com partes relacionadas, dividendos a pagar no valor de R\$ 8.527.

A Companhia não possui plano de opção de ações a administradores, empregados ou pessoas naturais que lhe prestem serviços, às empresas sob seu controle.

14 Outras Informações

a. Demandas judiciais

A Companhia não possui qualquer provisão para demandas judiciais, tendo em vista que, conforme seus assessores jurídicos, não há contingências judiciais com avaliação de risco de perda provável - passível de provisão, ou perda possível - passível de divulgação.

b. Seguros

O contrato de comodato modal junto à Volkswagen do Brasil, por meio de cláusulas contratuais especificadas, obriga a Volkswagen a contratar seguro do imóvel e outros lucros cessantes. A cobertura corresponde:

Notas Explicativas

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
(CNPJ:02.643.896/0001-52)

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais

Em 30 de setembro de 2021 e 2020

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

Projetos	Incêndio / Raio / Vendaval	Vencimento
Volkswagen - Audi	430.088	31/12/2021

A Administração da Companhia julgou as importâncias seguradas e os prazos de vigência são suficientes para cobrir possíveis sinistros. A escolha dos riscos, respectivas coberturas, suficiência da cobertura e verificação das apólices não fazem parte do escopo de revisão dos auditores externos.

15 Outras informações

Em atendimento ao Ofício-Circular/CVM/SNC/nº 02/2020, em relação aos impactos causados pela pandemia COVID-19, até o presente momento, a Companhia não identificou nenhuma alteração operacional, ou econômico-financeiro em suas atividades. Foi solicitada pela Volkswagen do Brasil Ltda., a suspensão dos recebíveis dos direitos creditórios, referente aos meses de maio, junho e julho de 2020, os quais foram quitados no primeiro trimestre/2021.

16 Eventos subsequentes

Em 27 de setembro de 2021, a Companhia emitiu a nota promissória nº 001 à empresa PMG Investimentos Ltda. pelo valor de R\$ 5.282, com vencimento em 31 de maio de 2024, data prevista para recebimento da última parcela do Direito Creditório. Sobre essa transação incidirão juros remuneratórios equivalentes a 8,5% a.a. e atualização mensal pela variação do IGPM, tendo como garantia a alienação das ações que a empresa Real Ativos possui da Companhia.

Luis Fernando Casari Davantel
Diretor de Relações com Investidores

Rodrigo Goes P. de Carvalho Klaus
Diretor Presidente

Carolina Teixeira de Freitas Ohata
Contadora CRC 1 SP-257.066/O-1

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos
Acionistas e Administradores da
Real AI PIC Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A.
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, da Real AI PIC Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de nove meses findos nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações Intermediárias do Valor Adicionado (DVA)

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração de Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de novembro de 2021.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1

Alfredo Ferreira Marques Filho Contador
CRC 1 SP 154954/O-3

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
CNPJ nº 02.643.896/0001-52 – NIRE 35.300.172.043

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações financeiras da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2021, autorizando sua conclusão financeira nesta data.

São Paulo, 12 de novembro de 2021.

Luis Fernando Casari Davantel
Diretor de Relações com Investidores

Rodrigo Góes Pinheiro de Carvalho Klaus
Diretor Presidente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

REAL AI PIC SECURITIZADORA DE CRÉDITOS IMOBILIÁRIOS S.A.
CNPJ nº 02.643.896/0001-52 – NIRE 35.300.172.043

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e opinião expresso no parecer dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2021, emitido nesta data.

São Paulo, 12 de novembro de 2021.

Luis Fernando Casari Davantel
Diretor de Relações com Investidores

Rodrigo Góes Pinheiro de Carvalho Klaus
Diretor Presidente