

# **PPLA Participations Ltd.**

## **Demonstrações Contábeis Condensadas Intermediárias em IFRS**

30 de junho de 2020

com Relatório de Revisão do Auditor  
Independente

## **PPLA Participations Ltd.**

Demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

### **Índice**

Relatório de revisão do auditor independente.....	1
Balancos patrimoniais condensados intermediários .....	4
Demonstração dos resultados condensados intermediários.....	5
Demonstração do resultado abrangente condensados intermediários .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido condensadas intermediárias .....	7
Demonstração dos fluxos de caixa condensados intermediários.....	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias .....	9

## **RELATÓRIO DE REVISÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONDENSADAS INTERMEDIÁRIAS**

Aos Administradores e Acionistas da  
**PPLA Participations LP.**  
São Paulo - SP

### **Introdução**

Revisamos as demonstrações contábeis condensadas intermediárias da PPLA Participations LP. (“Companhia”) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente condensadas para os períodos de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa condensados para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis condensadas intermediárias de acordo com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis condensadas 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 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 do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis condensadas intermediárias acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*.

## Ênfases

### *Reapresentação dos saldos comparativos*

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 às demonstrações contábeis condensadas intermediárias, a qual descreve que, em decorrência do ajuste relacionado com a contabilização de despesas administrativas e receitas não operacionais contabilizadas em desacordo com o princípio contábil da competência, os valores correspondentes ao semestre de 30 de junho de 2019 e ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no IAS 8 (Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors). Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### *Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional*

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações contábeis condensadas intermediárias, que descreve que a Companhia apresenta histórico de prejuízos contínuos e redução recorrente no Patrimônio Líquido ao longo dos últimos exercícios, ocasionado principalmente por perdas decorrentes de marcações a mercado negativas em seu portfólio de entidades de investimento. A reversão do quadro deficitário depende do sucesso das iniciativas tomadas pela administração, incluindo eventual aporte de capital de seus acionistas. Essa situação indica a existência de uma incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre a sua continuidade operacional. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## Outros assuntos

### *Revisão dos valores correspondentes ao 2º trimestre de 2019*

A revisão das demonstrações contábeis condensadas intermediárias referentes ao trimestre e semestre findos em 30 de junho de 2019, preparadas originalmente antes dos ajustes descritos na nota explicativa nº 2, foi conduzido sob a responsabilidade de outro auditor independente que emitiu relatório de revisão sem modificação, com data de 14 de agosto de 2019. Como parte da nossa revisão das demonstrações contábeis condensadas intermediárias de 30 de junho de 2020, revisamos também os ajustes descritos na nota explicativa nº 2 que foram efetuados para alterar os valores correspondentes relativos às demonstrações contábeis condensadas intermediárias de 30 de junho de 2019. Em nossa conclusão, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações contábeis condensadas intermediárias da Companhia referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2019 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguarção sobre as demonstrações contábeis condensadas intermediárias de 30 de junho de 2019 tomadas em conjunto.

### *Auditoria dos valores correspondentes a períodos anteriores*

O exame das demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, preparadas originalmente antes dos ajustes descritos na nota explicativa nº 2, foi conduzido sob a responsabilidade de outro auditor independente que emitiu relatório de auditoria sem modificação, com data de 27 de março de 2020. Como parte da nossa revisão das demonstrações contábeis condensadas intermediárias de 30 de junho de 2020, revisamos também os ajustes descritos na nota explicativa nº 2 que foram efetuados para alterar os valores correspondentes relativos às demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019. Em nossa conclusão, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações contábeis da Companhia referentes ao exercício de 2019 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguarção sobre as demonstrações contábeis de 2019 tomadas em conjunto.

São Paulo, 26 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6



Renata Zanotta Calçada  
Contadora CRC – 1RS 062.793/O-8

## PPLA Participations Ltd.

### Balancos patrimoniais condensados intermediários

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

			31/12/2019
	Nota	30/06/2020	(Reapresentado)
<b>Ativo</b>			
Portfólio de entidade de investimento	5	-	26
Valores a receber	6	1.380	748
<b>Total do ativo</b>		<b>1.380</b>	<b>774</b>
<b>Passivo</b>			
Outros Passivos	7	1.380	748
<b>Total do passivo</b>		<b>1.380</b>	<b>748</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social e prêmio de emissão	8a	1.504.802	1.504.802
Ações em tesouraria	8b	-	(2.954)
Outros resultados abrangentes		424.142	424.138
Prejuízos acumulados		(1.928.944)	(1.925.960)
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>-</b>	<b>26</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>1.380</b>	<b>774</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis condensadas intermediárias.

## PPLA Participations Ltd.

### Demonstrações do resultado condensadas intermediárias

Trimestres e semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação)

	Nota	Trimestres findos em:		Semestres findos em:	
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Perda com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	-	(1.117)	(30)	(3.344)
Despesas administrativas	11	(1.717)	(882)	(2.235)	(1.945)
Outras receitas	12	1.717	882	2.235	1.945
<b>Resultado operacional</b>		<b>-</b>	<b>(1.117)</b>	<b>(30)</b>	<b>(3.344)</b>
<b>Prejuízo do trimestre / semestre</b>		<b>-</b>	<b>(1.117)</b>	<b>(30)</b>	<b>(3.344)</b>
Prejuízo por ação (básico e diluído em R\$)	9	-	(0,016)	(0,001)	(0,048)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis condensadas intermediárias.

## PPLA Participations Ltd.

### Demonstrações do resultado abrangente condensadas intermediárias

Trimestres e semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Trimestres findos em:		Semestres findos em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Prejuízo do trimestre / semestre	-	(1.117)	(30)	(3.344)
Outros resultados abrangentes sem reclassificação para resultado:				
Ajustes acumulados de conversão	-	85	4	(305)
Total do resultado abrangente	<u>-</u>	<u>(1.032)</u>	<u>(26)</u>	<u>(3.649)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis condensadas intermediárias.



## PPLA Participations Ltd.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido condensadas intermediárias

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>Capital social e prêmio de emissão</u>	<u>Outros resultados abrangentes</u>	<u>Ações em tesouraria</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido do controlador</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2018	<u>1.504.802</u>	<u>424.445</u>	<u>(2.954)</u>	<u>(1.922.494)</u>	<u>3.799</u>
Prejuízo do semestre	-	-	-	(3.344)	(3.344)
Ajustes acumulados de conversão	-	(305)	-	-	(305)
Saldos em 30 de junho de 2019 (reapresentado)	<u>1.504.802</u>	<u>424.140</u>	<u>(2.954)</u>	<u>(1.925.838)</u>	<u>150</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2019 (reapresentado)	<u>1.504.802</u>	<u>424.138</u>	<u>(2.954)</u>	<u>(1.925.960)</u>	<u>26</u>
Cancelamento de ações em tesouraria	-	-	2.954	(2.954)	-
Prejuízo do semestre	-	-	-	(30)	(30)
Ajustes acumulados de conversão	-	4	-	-	4
Saldos em 30 de junho de 2020	<u>1.504.802</u>	<u>424.142</u>	<u>-</u>	<u>(1.928.944)</u>	<u>-</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis condensadas intermediárias.

## PPLA Participations Ltd.

### Demonstrações dos fluxos de caixa condensadas intermediárias

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u> <u>(Reapresentado)</u>
Atividades operacionais			
Prejuízo do semestre		(30)	(3.344)
Ajustes ao lucro / (prejuízo) do semestre			
Perda com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	30	3.344
Resultado ajustado do semestre		-	-
<b>Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>		-	-
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre		-	-
No fim do semestre		-	-
<b>Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>		-	-
<b>Transações não caixa</b>			
Valores a receber		(632)	(780)
Outros Passivos		632	780

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis condensadas intermediárias.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

## 1. Contexto operacional

A PPLA Participations Ltd (“PPLA Participations” ou “Companhia”), foi constituída como uma sociedade de responsabilidade limitada isenta de tributos nos termos da lei Societária das Ilhas Bermudas em 26 de março de 2010. Em 29 de dezembro de 2010, a autoridade monetária de Bermudas aprovou a constituição da Companhia. A sede da Companhia localiza-se em Clarendon House, 2 Church Street, HM 11, Hamilton, Bermudas.

A Companhia possui isenção de todas as formas de tributação em Bermudas até 31 de março de 2035, incluindo os rendimentos, ganhos de capital e impostos retidos na fonte. Em outras jurisdições fora de Bermudas, alguns impostos estrangeiros serão retidos na fonte sobre os dividendos e juros recebidos pela Companhia.

A PPLA Participations possui *units* listadas na NYSE Euronext em Amsterdã e na B3 em São Paulo. Cada *unit* emitida corresponde a 1 ação classe A e 2 ações classe B da PPLA Participations Ltd. Todas *units* listadas e negociadas em Amsterdã são integralmente conversíveis em *units* no Brasil.

A Companhia detém a totalidade do capital social da BTG Bermuda LP Holdco Ltd. (“BTG Holdco”) que, em 29 de dezembro de 2010 recebeu em transferência da BTG Pactual Management Ltd. uma ação Ordinária Classe C, tornando-se sócia gestora da PPLA Investments LP. (“PPLA Investments”). Como resultado dessa mudança societária, a Companhia passou a administrar as políticas operacionais e financeiras da PPLA Investments.

A PPLA Investments é uma companhia formada em 2008 com o propósito de investimentos de capital numa ampla variedade de instrumentos financeiros, incluindo investimentos em *Merchant Banking* no Brasil e no exterior, e uma variedade de investimentos financeiros em mercados globais.

A área de *Asset Management* do BTG Pactual administra os ativos da PPLA Investments, recebendo taxas em condições normais de mercado.

A Administração da PPLA Participations está acompanhando a redução recorrente no Patrimônio Líquido da Companhia ao longo dos últimos exercícios, ocasionado principalmente por perdas decorrentes de marcações a mercado negativas em seu portfólio de entidades de investimento. A reversão do quadro deficitário depende do sucesso das iniciativas tomadas pela Administração e incluindo, eventual aporte de capital de seus acionistas.

Apesar de o quadro deficitário indicar a existência de uma incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre a continuidade operacional da Companhia, a administração avaliou e concluiu, com base nas iniciativas supracitadas, que a PPLA Investments possui capacidade de continuar operando nos próximos 12 meses.

## **PPLA Participations Ltd.**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias**

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

#### **COVID-19**

A Administração da Companhia está monitorando os possíveis impactos do COVID-19 nos seus negócios. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão sobre o seu resultado final, o que pode ter um impacto adverso nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global. A Administração está monitorando os desenvolvimentos relacionados ao COVID-19 e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos e práticas gerais de reposta a pandemia. A pandemia de COVID-19 apresentou, e continua apresentando, um impacto material sobre as empresas em todo o mundo, incluindo a nossa, e no ambiente econômico e político em que as empresas estão inseridas. Há diversos fatores associados à pandemia de COVID-19 atual e seu efeito nas economias globais que podem ter impactos adversos significantes nos nossos negócios, condições financeiras, resultados operacionais, fluxos de caixa, perspectivas e valor dos nossos ativos. Particularmente, a pandemia de COVID-19 afetou negativamente os sentimentos econômicos e comerciais, causando volatilidade significativa nos mercados globais e afetando o panorama da economia brasileira e de outros países em que mantemos ou manteríamos investimentos e temos relações comerciais por meio de nossas subsidiárias.

#### **Descontinuidade do Programa de BDRs**

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a PPLA Participations Ltd. submeteu à B3. S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) um procedimento para a descontinuidade voluntária do Programa de BDRs de emissão da Companhia, com o consequente cancelamento da sua listagem e da negociação das Units perante a B3, bem como o cancelamento de seu registro de companhia emissora estrangeira categoria “A”, mantido junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), nos termos do Manual do Emissor divulgado pela B3 e da Instrução da CVM nº 332, de 4 de abril de 2009.

Adicionalmente, em 2 de maio de 2019, no âmbito da oferta pública de aquisição de Units e BDR’s (“OPA” ou “Oferta”), a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) realizou as seguintes solicitações: (i) aditamento do edital da OPA, de modo que o mesmo passe a incluir informações quanto às transações entre partes relacionadas, empréstimo e capitalização nos termos divulgados em Fato Relevante de 9 de abril de 2019, (ii) atualização pelo avaliador, do valor da Companhia no laudo de avaliação, com base nas últimas demonstrações financeiras disponibilizadas pela Companhia, até a data de 3 de junho de 2019. De modo complementar, a CVM comunicou que a realização da AGE solicitada pelos minoritários deveria ser realizada quinze dias após a disponibilização do laudo de avaliação anteriormente mencionado.

## **PPLA Participations Ltd.**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias**

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia recebeu o novo laudo de avaliação da Companhia, com data base de 31 de dezembro de 2018, para determinação do valor das Units e BDRs no âmbito de descontinuidade voluntária do programa de certificados de depósitos de ações.

Em 4 de outubro de 2019, a BTG Pactual Holding S.A, na qualidade de ofertante da Oferta Pública para Aquisição de Units e BDRs para Descontinuidade Voluntária do Programa de Certificados de Depósito de Ações – BDR Nível III de Emissão da PPLA Participations Ltd. (“Oferta”), manifestou a sua desistência da realização da Oferta e, portanto, do procedimento de descontinuidade do programa de BDRs acima, do cancelamento da sua listagem e da negociação de units perante a B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e do cancelamento de seu registro de companhia emissora estrangeira categoria “A”, mantido junto à Comissão de Valores Mobiliários. A desistência decorre da realização de nova avaliação solicitada por investidor no âmbito da Oferta ter apurado valor superior ao valor inicial da Oferta, devido a erros materiais que distorcem o resultado da avaliação.

#### ***Loan Agreement***

Em 28 de fevereiro de 2020, 17 de março de 2020 e 5 de maio de 2020, a investida PPLA Investimentos (PPLAI) recebeu empréstimos da BTG MB, através de um *Loan Agreement*, nos valores de US\$72 milhões, U\$29 milhões e U\$43 milhões, respectivamente, com prazos de vencimento em 1 (um) ano, das respectivas datas dos empréstimos, taxa de juros *LIBOR* de 3 (três) meses e spread de 2,85% ao ano, incluindo a possibilidade de, uma vez preenchidas determinadas condições, a capitalização total ou parcial de créditos decorrentes dos empréstimos pela MB em um montante correspondente de ações (*partnership* interests) da PPLA Investments, na qualidade de devedora dos empréstimos (“Potencial Capitalização”) (“Empréstimo”).

#### **Aquisições e vendas**

Em 4 de março de 2020, a União de Lojas Leader S.A (“Leader”) divulgou a decisão de sua Administração pelo pedido de recuperação judicial. Em 31 de março de 2020, a Administração da Companhia avaliou os possíveis impactos e não possui expectativas de recebimentos relacionados a essa operação. Dessa forma, devido à situação financeira da Leader e ao pedido de recuperação judicial realizado pela entidade, foi registrada uma redução adicional correspondente a totalidade créditos mantidos, resultando em zero a exposição.

Em 31 de maio de 2019, foi celebrada a venda de 100% da participação acionária direta ou indiretamente detida na Estre Ambiental (“Estre”) para o Energy Sustainable, em transação que também envolveu a participação detida pelo Banco BTG Pactual. Pela conclusão da transação, os vendedores receberão um montante simbólico, e terão direito a um recebimento futuro de até R\$60 milhões caso (i) a mesma participação seja vendida a terceiro ou (ii) a Estre receba aportes de capital. A expectativa é de recebimento de até R\$6.4 milhões pela venda.

A Brasil Pharma S.A. (“BR Pharma”), em 6 de junho de 2019, divulgou que sua Administração decidiu pelo ajuizamento do requerimento de falência, alegando não de vislumbrar perspectivas para sua continuidade operacional, tampouco obter novos recursos para continuidade do cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial. A Administração avaliou os possíveis impactos e não possui expectativas de recebimentos relacionados a essa operação. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia avaliou em zero sua exposição.

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis condensadas intermediárias**

As demonstrações contábeis intermediárias condensadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas conforme o *International Accounting Standard (IAS 34) – Interim Financial Reporting*, emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (*International Accounting Standards Board - IASB*).

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis de cada uma das empresas da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("moeda funcional"). A moeda funcional da Companhia é o dólar norte-americano, uma vez que a maioria dos negócios da Companhia são nessa moeda. A moeda funcional das controladas é geralmente a moeda do país em que estão inseridas.

### **I. Pronunciamentos Contábeis Emitidos Recentemente e Aplicáveis em Períodos Futuros**

Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas demonstrações contábeis condensadas intermediárias e não foram adotados antecipadamente:

- IFRS 17 – Contratos de Seguros: O pronunciamento substitui a IFRS 4 – Contratos de Seguros. Apresenta três abordagens para avaliação dos contratos de seguros:
  - Modelo Padrão: aplicável a todos os contratos, principalmente aos contratos de longo prazo;
  - *Premium Allocation Approach (PAA)*: aplicável aos contratos com duração de até 12 meses e com fluxos de caixa pouco complexos. É mais simplificada que o modelo padrão, porém pode ser utilizada somente quando produz resultados semelhantes ao que seriam obtidos se fosse utilizado o modelo padrão;
  - *Variable Fee Approach*: abordagem específica aos contratos com participação no resultado dos investimentos.

Os contratos de seguro devem ser reconhecidos por meio da análise de quatro componentes:

- Fluxos de Caixa Futuros Esperados: estimativa de todos os componentes do fluxo de caixa do contrato, considerando entradas e saídas de recursos;
- Ajuste ao Risco: estimativa da compensação requerida pelos desvios que podem ocorrer entre os fluxos de caixa;
- Margem Contratual: diferença entre quaisquer valores recebidos antes do início de cobertura do contrato e o valor presente dos fluxos de caixa estimados no início do contrato;
- Desconto: fluxos de caixa projetados devem ser descontados a valor presente, de modo a refletir o valor do dinheiro no tempo, por taxas que reflitam as características dos respectivos fluxos.

Essa norma é efetiva para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021. Os possíveis impactos decorrentes da adoção dessa norma estão sendo avaliados e serão concluídos até a data de sua entrada em vigor.

## **PPLA Participations Ltd.**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias**

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

- Alteração da IFRS 4 – Contratos de Seguro – Aplicação conjunta da IFRS 9: A alteração permite às entidades emitentes de contratos de seguro mitigar possíveis impactos da adoção da IFRS 9 – Instrumentos Financeiros antes da vigência da IFRS 17 – Contratos de Seguro, por meio de duas opções:
  - Isenção temporária: adoção da IFRS 9 em conjunto com a IFRS 17, ou seja, a partir de janeiro de 2021. Essa opção se aplica, apenas, às entidades com atividades relevantes de seguro (acima de 80% dos passivos totais) e que não tenham aplicado antecipadamente a IFRS 9; e
  - Abordagem de Sobreposição: adoção da IFRS 9, contudo, para os ativos reclassificados para a categoria Valor Justo por meio do Resultado, transferir os efeitos da adoção da IFRS 9 do Resultado do período para Outros Resultados Abrangentes até a vigência da IFRS 17.

A Companhia não possui contratos de seguros na data-base de elaboração dessas demonstrações contábeis condensadas intermediárias.

- Alteração da IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas e IAS 28 – Investimentos em Coligadas e Empreendimentos em Conjunto (Joint Ventures) - As alterações referem-se a uma inconsistência entre as exigências da IFRS 10 e IAS 28, ao tratar de venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua coligada ou empreendimentos controlados em conjunto (Joint Ventures). Data de vigência ainda não definida pelo IASB. Não foram identificados impactos relevantes dessa alteração para as demonstrações contábeis condensadas intermediárias da Companhia.

As demonstrações contábeis condensadas intermediárias foram aprovadas pela Administração em 26 de agosto de 2020, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados da Companhia.

### **II.Reapresentação das demonstrações contábeis**

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou ajustes nas demonstrações contábeis, em decorrência do ajuste relacionado com a contabilização de despesas administrativas e receitas não operacionais contabilizadas em desacordo com o princípio contábil da competência. Cabe ressaltar que as despesas administrativas mencionadas são reembolsadas integralmente pela PPLA Investments, sendo assim os efeitos citados não tiveram impacto no resultado e consequentemente no patrimônio líquido da companhia. Tais ajustes foram aplicados de forma retrospectiva, produzindo efeitos no Balanço patrimonial, nas Demonstrações do resultado e dos Fluxos de caixa, conforme apresentado a seguir:

# PPLA Participations Ltd.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

	31/12/2019 (Apresentado)	Ajustes	31/12/2019 (Reapresentado)
<b>Ativo</b>			
Portfólio de entidade de investimento	26	-	26
Valores a receber	-	748	748
<b>Total do ativo</b>	<b>26</b>	<b>748</b>	<b>774</b>
<b>Passivo</b>			
Outros Passivos	-	748	748
<b>Total do passivo</b>	<b>-</b>	<b>748</b>	<b>748</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social e prêmio de emissão	1.504.802	-	1.504.802
Ações em tesouraria	(2.954)	-	(2.954)
Outros resultados abrangentes	424.138	-	424.138
Prejuízos acumulados	(1.925.960)	-	(1.925.960)
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>26</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>26</b>	<b>748</b>	<b>774</b>

	Trimestres findos em:			Semestres findos em:		
	30/06/2019 (Apresentado)	Ajustes	30/06/2019 (Reapresentado)	30/06/2019 (Apresentado)	Ajustes	30/06/2019 (Reapresentado)
Perda com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	(1.117)	-	(1.117)	(3.344)	-	(3.344)
Despesas administrativas	-	(882)	(882)	-	(1.945)	(1.945)
Outras receitas operacionais	-	882	882	-	1.945	1.945
<b>Resultado operacional</b>	<b>(1.117)</b>	<b>-</b>	<b>(1.117)</b>	<b>(3.344)</b>	<b>-</b>	<b>(3.344)</b>
<b>Prejuízo do trimestre / semestre</b>	<b>(1.117)</b>	<b>-</b>	<b>(1.117)</b>	<b>(3.344)</b>	<b>-</b>	<b>(3.344)</b>
Prejuízo por ação (básico e diluído em R\$)	(0,300)	-	(0,300)	(0,048)	-	(0,048)

	30/06/2019 (Apresentado)	Ajustes	30/06/2019 (Reapresentado)
Atividades operacionais			
Prejuízo do semestre	(3.344)	-	(3.344)
Ajustes ao lucro / (prejuízo) do semestre			
(Ganho) / perda com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	3.344	-	3.344
Resultado ajustado do semestre	-	-	-
<b>Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre	-	-	-
No fim do semestre	-	-	-
<b>Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transações não caixa</b>			
Valores a receber	-	(780)	(780)
Outros Passivos	-	780	780



## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

### 3. Principais práticas contábeis

As demonstrações contábeis condensadas intermediárias não incluem todas as informações requeridas para as demonstrações contábeis anuais, e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis referentes ao período findo em 31 de dezembro de 2019, emitidas em 27 de março de 2020.

As práticas, políticas e os principais julgamentos contábeis sobre estimativas adotadas na elaboração das demonstrações contábeis condensadas intermediárias, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

#### a. Investidas

A tabela abaixo apresenta a participação direta e indireta da Companhia em suas investidas:

	País	Participação acionária - %	
		30/06/2020	31/12/2019
<b>Diretas</b>			
BTG Bermuda LP Holdco Ltd.	Bermuda	100,00	100,00
<b>Indiretas</b>			
PPLA Investments LP.	Bermuda	0,003	0,026

Em 30 de junho de 2020, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela BTG MB Investments LP ("BTG MB"), sociedade que possui controlador indireto comum à Companhia, mediante a emissão de 91.805.085.836 ações Classe D pela PPLA Investments, no montante de R\$801,1 milhões. Como consequência da capitalização, os investidores da PPLA Investments foram diluídos em sua participação, de tal forma que: (i) a Companhia passou a deter indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 0,003% da PPLA Investments; (ii) a BTG MB passou a deter diretamente aproximadamente 99,99% da PPLA Investments.

Em 31 de dezembro de 2019, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela BTG MB Investments LP ("BTG MB"), sociedade que possui controlador indireto comum à Companhia, mediante a emissão de 261.460.784.625 ações Classe D pela PPLA Investments, no montante de R\$126,6 milhões, correspondentes a R\$0,00048 por ação. Como consequência da capitalização, os investidores da PPLA Investments foram diluídos em sua participação, de tal forma que: (i) a Companhia passou a deter indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 0,03% da PPLA Investments; (ii) a BTG MB passou a deter diretamente aproximadamente 99% da PPLA Investments.

Em 30 de setembro de 2019, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela BTG MB Investments LP ("BTG MB"), sociedade que possui controlador indireto comum à Companhia, mediante a emissão de 41.069.392.537 ações Classe D pela PPLA Investments, no montante de R\$63,7 milhões, correspondentes a R\$0,0015 por ação. Como consequência da capitalização, os investidores da PPLA Investments foram diluídos em sua participação, de tal forma que: (i) a Companhia passou a deter indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 0,14% da PPLA Investments; (ii) a BTG MB passou a deter diretamente aproximadamente 99% da PPLA Investments.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Em 28 junho de 2019, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela BTG MB Investments LP (“BTG MB”), sociedade que possui controlador indireto comum à Companhia, mediante a emissão de 13.918.235.294 ações Classe D pela PPLA Investments, no montante de R\$175,9 milhões, correspondentes a R\$0,01 por ação. Como consequência da capitalização, os investidores da PPLA Investments foram diluídos em sua participação, de tal forma que: (i) a Companhia passou a deter indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 0,47% da PPLA Investments; (ii) a BTG MB passou a deter diretamente aproximadamente 98% da PPLA Investments.

Em 29 de março de 2019, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela BTG MB Investments LP (“BTG MB”), sociedade que possui controlador indireto comum à Companhia, mediante a emissão de 3.766.919.006 ações Classe D pela PPLA Investments, no montante de R\$85 milhões, correspondentes a R\$0,02 por ação. Como consequência da capitalização, os investidores da PPLA Investments foram diluídos em sua participação, de tal forma que: (i) a Companhia passou a deter indiretamente, através da PPLA Bermuda LP Holdco Ltd, 2,08% da PPLA Investments; (ii) a BTG MB passou a deter diretamente aproximadamente 93% da PPLA Investments.

Abaixo está demonstrada a participação acionária detida pela PPLA Investments em suas investidas e fundos de investimento:

	País	Participação acionária - %	
		30/06/2020	31/12/2019
<b>Controladas - Diretas</b>			
BTG Loanco LLC	EUA	100,00	100,00
<b>Controladas - Indiretas</b>			
Timber XI SPE S.A. (i)	Brasil	8,73	9,03
Timber IX Participações S.A. (i)	Brasil	8,73	9,03
Timber XII SPE S.A.	Brasil	8,73	9,03
São Lourenço Empreendimentos Florestais Ltda. (i)	Brasil	8,73	9,03
Fazenda Corisco Participações S.A. (i)	Brasil	8,73	9,03
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A. (i)	Brasil	8,73	9,03
SCFlor Empreendimentos Agrícolas Ltda.	Brasil	8,73	9,03
Fazenda Santa Terezinha Participações S.A. (i)	Brasil	8,73	9,03
Timber VII SPE S.A. (i)	Brasil	8,73	9,03
BTGI Quartzo Participações S.A	Brasil	100,00	100,00
BTGI Safira Participações S.A	Brasil	100,00	100,00
BTGI VII Participações S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTGI VIII Participações S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Stigma LLC	EUA	100,00	100,00
BTG Equity Investments LLC	EUA	100,00	100,00
Hárpia Omega Participações S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Servicios S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
BTG Pactual Investimentos Florestais S.A.	Brasil	32,75	33,85
BRPEC Agro Pecuária S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Limited	Cayman	100,00	100,00
<b>Fundos de investimento</b>			
BTG Pactual Brazil Investment Fund I LP	Cayman	100	100
BTG Pactual Brazil Investment Fund IA LP	Cayman	1,02	1,02
BTG Pactual Brazil Investment Fund IB LP	Cayman	23,62	23,62

(i) O capital da investida é dividido em ações ordinárias e preferenciais. A Companhia possui a maior parte das ações ordinárias e dos direitos de voto.

## 4. Gestão de riscos

A gestão de riscos da Companhia envolve diferentes níveis de nossa equipe de gerenciamento e engloba uma série de políticas e estratégias. A estrutura dos nossos comitês/áreas permite a participação de toda a organização e garante que as decisões sejam fácil e eficazmente implementadas.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

Os principais comitês/áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Diretoria Executiva, que, em reunião, aprova as políticas, define limites globais e é o último responsável pela gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Risco, que avalia políticas, limites e monitoramento de risco; (iii) Comitê de Novos Produtos, que avalia a viabilidade e supervisiona a implementação de propostas de novos negócios e produtos; (iv) Área de Risco de Crédito, que é responsável pela aprovação de novas operações de crédito de acordo com a diretrizes estabelecidas pelo nosso Chief Risk Officer (“CRO”); (v) Área de Risco de Mercado, que é responsável pelo monitoramento do risco de mercado, incluindo a utilização de nossos limites de risco (VaR), e para a aprovação de exceções; (vi) área de Risco Operacional, que avalia os principais riscos operacionais frente às políticas internas estabelecidas e limites regulatórios; (vii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry (“AML”) e relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; (viii) CRO e CFO, que são responsáveis por monitorar o risco de liquidez, incluindo a posição de caixa e o gerenciamento da estrutura de capital; e (ix) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, e avaliação quanto à manutenção dos registros contábeis.

A Companhia monitora e controla a exposição ao risco por meio de uma variedade de sistemas internos distintos, porém complementares, de crédito, financeiro, operacional, compliance, impostos e legal. Acreditamos que o envolvimento dos comitês/áreas (incluindo suas subcomissões) na gestão e no controle contínuos dos riscos promove a cultura rigoroso controle de riscos em toda a Organização. As comissões do Banco são compostas por membros seniores das unidades de negócios e membros superiores dos departamentos de controle, os quais são independentes das áreas de negócio. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site [ri.pplaparticipations.com](http://ri.pplaparticipations.com), na seção Governança Corporativa / Gerenciamento de Risco.

#### a. Risco de mercado

*Value at Risk* (VaR) é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos do mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com testes de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado. Adicionalmente, é usada simulação histórica com total re-mensuração dos instrumentos para o cálculo do VAR, preservando as distribuições reais e correlação entre os ativos, não fazendo uso de aproximações (*Greek approximations*) e distribuições normais. O VaR pode ser medido e indicado de acordo com diferentes períodos, dados históricos e níveis de confiança. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada através de testes (*back-testing*) diários que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e os ganhos e perdas realizados.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia, nível de confiança de 95,0% e um ano de dado histórico. Nível de confiança de 95,0% significa que existe uma possibilidade de um em vinte ocorrências de que as receitas líquidas de negociação serão abaixo do VaR estimado. Dessa forma, déficits nas receitas líquidas de negociação em um único dia de negociação maior do que o VaR apresentados são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Deficiências em um único dia podem exceder o VaR apresentado por montantes significantes; e também podem ocorrer com mais frequência ou acumular ao longo de um período maior, como um número de dias consecutivos de negociação. Dada a sua dependência dos dados históricos, a precisão do VaR é limitada em sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado não podem produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Diferentes metodologias de VaR e estimativas de distribuição estatística podem produzir VaR substancialmente diferente. Além disso, o VaR calculado para um período de um dia não captura o risco de mercado das posições que não podem ser liquidadas ou compensadas com hedges no prazo de um dia. Como foi referido anteriormente, são utilizados modelos nos testes de estresse como um complemento do VaR em atividades diárias de risco.

A tabela a seguir contém a média diária do VaR para os semestres e exercício findos em:

	<u>30 de junho de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>30 de junho de 2019</u>
Em milhões de R\$			
Média diária do VaR	0,8	0,7	0,7

#### b. Risco de crédito

Em 30 de junho de 2020, a Companhia não possui risco de crédito.

A tabela abaixo demonstra as exposições máximas dos ativos da entidade segregados por região geográfica em 31 de dezembro de 2019:

	<u>31/12/2019</u>			
	<u>Brasil</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>
<b>Ativos</b>				
Portfólio de entidade de investimento				
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	8	-	-	8
Portfólio de entidade de investimento	154	-	1	155
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	152	-	(8)	144
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	30	2	32
Outros ativos	30	-	-	30
Passivos (ii)	-	-	(343)	(343)
<b>Total</b>	<u>344</u>	<u>30</u>	<u>(348)</u>	<u>26</u>

(i) O montante se refere basicamente a empréstimo a sócios.

(ii) Inclui passivos financeiros contratados pela PPLA Investments (PPLA Participations não é contraparte desses contratos).

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

A tabela a seguir demonstra a máxima exposição ao risco de crédito do portfólio da entidade de investimento, categorizados por atividade econômica das contrapartes:

	31/12/2019				Total
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	
<b>Ativos</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	8	-	-	-	8
Portfólio de entidade de investimento	193	219	-	(257)	155
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	152	-	(8)	144
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	29	3	32
Outros ativos	-	-	-	30	30
<b>Passivos (i)</b>	-	-	-	(343)	(343)
<b>Total</b>	<b>201</b>	<b>371</b>	<b>29</b>	<b>(575)</b>	<b>26</b>

(i) Inclui passivos financeiros contratados pela PPLA Investments (PPLA Participations não é contraparte desses contratos).

### c. Análise e risco de liquidez

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, a Companhia não possui saldo de disponibilidades.

Em 31 de dezembro 2019, não há vencimento definido para os fluxos de caixa não descontados para o portfólio de entidades de investimento da Companhia. A tabela abaixo resume a posição de liquidez do seu portfólio de investimento em 31 de dezembro de 2019:

	31/12/2019				Total
	Até 90 dias / Sem Vencimento	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
<b>Ativos</b>					
Portfólio de entidade de investimento					
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	8	-	-	-	8
Portfólio de entidade de investimento	154	-	-	1	155
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	-	-	144	144
Ativos financeiros ao custo amortizado	1	-	6	25	32
Outros ativos	-	30	-	-	30
<b>Passivos (i)</b>	-	(343)	-	-	(343)
<b>Total</b>	<b>163</b>	<b>(313)</b>	<b>6</b>	<b>170</b>	<b>26</b>

(i) Inclui passivos financeiros contratados pela PPLA Investments (PPLA Participations não é contraparte desses contratos).

## 5. Portfólio de entidade de investimento

As demonstrações contábeis condensadas intermediárias da PPLA Investments relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020 foram revisadas por auditores independentes que emitiram relatório em 26 de agosto de 2020, sem modificação, apresentando seção de incerteza relevante relacionada a continuidade operacional.

Em 30 de junho de 2020, o patrimônio da PPLA Investments está negativo devido aos resultados adversos com o portfólio de entidade de investimento. A PPLA Participations marcou seu investimento na PPLA Investments a zero no semestre findo em 30 de junho de 2020, uma vez que não possui compromissos contratuais com os passivos de suas investidas.

Em 31 de dezembro de 2019, os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado são representados pela participação na BTG Holdco, uma *holding*, no montante de R\$26. Abaixo estão apresentadas informações relevantes dos Instrumentos financeiros ao valor justo em 31 de dezembro 2019, por meio de investimento na PPLA Investments (através da BTG Holdco).

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

A PPLA Participations avalia seus investimentos a valor justo, conforme as demonstrações contábeis da PPLA Investments.

Abaixo estão apresentadas informações relevantes do portfólio de investimento da PPLA Investments em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019:

	Nota	30/06/2020 (1)	31/12/2019 (1)
<b>Ativos</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	48.747	29.739
Títulos e valores mobiliários		-	-
Portfólio de entidade de investimento	(b)	220.542	589.228
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(c)	516.283	547.216
Ativos financeiros ao custo amortizado	(d)	118.673	119.681
Instrumentos financeiros derivativos		-	-
Outros ativos		81.588	113.377
<b>Total</b>		<b>985.833</b>	<b>1.399.241</b>
<b>Passivos</b>			
Instrumentos financeiros derivativos		50.640	24.152
Passivos financeiros ao custo amortizado	(e)	614.658	1.250.408
Outros passivos		340.703	31.439
<b>Total</b>		<b>1.006.001</b>	<b>1.305.999</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>(20.168)</b>	<b>93.242</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>985.833</b>	<b>1.399.241</b>
<b>Reconciliação dos ativos do portfólio de investimento</b>			
Patrimônio líquido BTGI		(20.168)	93.242
Participação BTGP (via BTG Holdco)		0,003%	0,026%
<b>Subtotal</b>		<b>-</b>	<b>25</b>
Ajuste de valor justo (2)		-	1
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>26</b>

(1) Conforme reportado pela PPLA Investments na data base de 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019.

(2) PPLA Investments mensura certos ativos e passivos ao custo amortizado em suas demonstrações contábeis, de modo que o ajuste a valor justo é requerido quando da adoção da norma de entidades de investimento.

#### (a) Caixa e equivalentes de caixa

Esta rubrica é composta exclusivamente por depósitos bancários com liquidez imediata.

#### (b) Portfólio de entidade de investimento

	Em 30 de junho de 2020		Em 31 de dezembro de 2019	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> (i)	3.270.134	226.277	3.269.156	829.916
Fundos de Investimentos em Participações ("FIP")	412.507	69.539	412.507	87.483
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	2.857.627	156.738	2.856.649	742.433
Investimentos em mercados globais (ii)	5.893	5.893	4.460	4.460
Empréstimos (1)	614.657	614.657	729.932	729.932
Outros (2)	(626.285)	(626.285)	(975.080)	(975.080)
<b>Total</b>	<b>3.264.399</b>	<b>220.542</b>	<b>3.028.468</b>	<b>589.228</b>

(1) Refere-se a empréstimos concedidos pela BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Limited à PPLA Investments. O montante está refletido como passivo financeiro ao custo amortizado na Nota 5e.

(2) Inclui passivos financeiros contratados pelas subsidiárias da PPLA Investments (PPLA Participations não é contraparte desses contratos).

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

#### (i) Investimento em Merchant Banking

Investimentos em *Merchant Banking* consistem em investimentos, realizados diretamente ou por meio de veículos de investimento (incluindo fundos que também são investidos por terceiros), em um grupo diversificado de carteiras de empresas localizadas principalmente no Brasil. Investimentos de *Merchant Banking* geralmente são estruturados por meio de transações negociadas de forma privada com objetivo de desinvestimento num período de quatro a dez anos.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os investimentos em *Merchant Banking* da PPLA Investments correspondem a investimentos em *private equity* e *real estate*, por meio de FIPs ou de outros veículos de investimento, conforme apresentado abaixo:

Investimentos em <i>Merchant Banking</i>	Descrição/Segmento de atuação	30/06/2020		31/12/2019	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
Por meio de FIP:					
BrPec Agropecuária S.A.	Agropecuária	100,0%	69.539	100,0%	87.483
Por meio de subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto:					
Timber XI SPE S.A.	Ativos florestais	8,73%	5.537	9,03%	5.856
Timber IX Participações S.A.	Ativos florestais	8,73%	40.839	9,03%	42.281
Timber XII SPE S.A. (4)	Ativos florestais	8,73%	24.618	9,03%	18.110
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A.	Ativos florestais	8,73%	8.920	9,03%	9.478
Fazenda Corisco Participações S.A.	Ativos florestais	8,73%	10.133	9,03%	11.086
Timber VII SPE S.A. (3)	Ativos florestais	8,73%	40.879	9,03%	40.728
Empréstimos - investimentos em <i>Merchant Banking</i> (2)	Outros	-	25.812	-	614.894
Total			<u>226.277</u>		<u>829.916</u>

(1) A participação acionária apresentada acima refere-se a participação da PPLA Investments nas entidades mencionadas.

(2) Em 30 de junho de 2020, a rubrica inclui empréstimos concedidos B&A R\$25 milhões (2019: R\$12 milhões) e Leader avaliado a zero (2019: R\$603 milhões). Adicionalmente, durante exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia avaliou a zero sua exposição junto ao BR Pharma, registrando uma perda de aproximadamente R\$57 milhões.

(3) Em 8 de janeiro de 2019 a BTGI Investimentos Florestais S.A, controlada da Companhia adquiriu participação na Timber VII, empresa que tem por objeto social a participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou exterior.

(4) Em 26 de junho de 2019 a BTGI Investimentos Florestais S.A, controlada da Companhia adquiriu participação na Timber XII, empresa que tem por objeto social a participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou exterior.

#### (ii) Investimentos em mercados globais

Um *hedge fund* é um fundo de investimento que normalmente possui uma maior gama de investimentos e negociação de ativos do que outros fundos, mas que está aberto apenas para o investimento de determinados tipos de investidores especificados pelos reguladores. Estes fundos tem carteiras híbridas compostas por uma mistura de renda fixa, ações, moedas, câmbio, derivativos, *commodities*, hipotecas e taxas de juros. Estes fundos geralmente empregam uma ampla variedade de estratégias de investimento, e fazem uso de técnicas tais como vendas a descoberto e alavancagem.

Em 30 de junho de 2020, a PPLA Investments possui investimento no BTG Pactual Absolute Return II Master Fund LP ("ARF II") no valor de R\$5.893 (31 de dezembro de 2019: R\$4.460).

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o Valor Líquido dos Ativos ("NAV") dos investimentos em mercados globais apresentado acima, corresponde ao seu valor justo, que é equivalente ao valor de custo na mesma data.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

#### (c) Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Em decorrência da adoção antecipada do IFRS 9, a PPLA Investments passou a apresentar parte do seu portfólio de entidade de investimento como investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito abaixo:

	Em 30 de junho de 2020		Em 31 de dezembro de 2019	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> - FIP (i)	185.722	559.832	187.414	577.022
Outros (1)	(43.549)	(43.549)	(29.749)	(29.806)
Total	<u>142.173</u>	<u>516.283</u>	<u>157.665</u>	<u>547.216</u>

(1) Inclui valores a pagar à título de taxa de administração ou empréstimos.

#### (i) Investimento em *Merchant Banking* - FIP

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, os investimentos em *Merchant Banking* da PPLA Investments correspondem à investimentos em *private equity* e *real estate*, por meio de FIP, conforme apresentado abaixo:

Investimentos em <i>Merchant Banking</i>	Descrição/Segmento de atuação	30/06/2020		31/12/2019	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
AlBodytech Participações S.A.	Segmento de academias	10,4%	11.881	10,4%	20.406
Latte S.A.	Coleta de lixo, tratamento e descarte	32,0%	12.022	32,0%	10.568
Auto Adesivos Paraná S.A.	Empresa de adesivos, etiquetas e papel especial	30,1%	64.402	30,1%	64.076
Estre Participações S.A. (2)	Coleta de lixo, tratamento e descarte	-	8.054	-	6.425
Sete Brasil Participações S.A. (3)	Óleo e gás	-	263	-	56
UOL Universo on Line S.A.	Provedor de serviços e internet	2,3%	463.210	2,3%	475.491
Total			<u>559.832</u>		<u>577.022</u>

(1) A participação acionária apresentada acima refere-se à participação da PPLA Investments nas entidades mencionadas.

(2) Vide nota 1.

(3) No semestre findo em 30 de junho de 2020, a Sete Brasil Participações S.A incorreu em ajuste a valor justo devido ao acordo no processo de arbitragem com a Petrobrás.

#### (d) Ativos financeiros ao custo amortizado

	30/06/2020	31/12/2019
Sócios (i)	118.673	109.476
Outros	-	10.205
Total	<u>118.673</u>	<u>119.681</u>

(i) Os empréstimos estão indexados a CDI ou a Libor e os prazos são normalmente superiores a um ano. Os empréstimos para sócios são concedidos junto com a aquisição de ações do Grupo BTG Pactual.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o valor justo atribuído aos Ativos financeiros ao custo amortizado é similar ao seu custo amortizado.



## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

#### (e) Passivos financeiros ao custo amortizado

	Vencimento	Indexador	30/06/2020	
			Custo	Custo Amortizado
Empréstimos obtidos no exterior	Dezembro-20	Libor e 1,5% a.a.	609.846	614.658
Total			609.846	614.658

  

	Vencimento	Indexador	31/12/2019	
			Custo	Custo Amortizado
Empréstimos obtidos no exterior	Outubro-20	Libor e 1,5% a 5,3% a.a.	1.167.349	1.013.195
Medium term notes	Junho-20	112,5% CDI	249.864	237.213
Total			1.417.213	1.250.408

Parte dos empréstimos e *medium term notes* são garantidos pela BTG Pactual Holding S.A., controladora do Banco BTG Pactual.

#### (f) Hierarquia de valor justo

##### (i) Portfólio de entidade de investimento

A PPLA Investments classifica seu portfólio de investimento como nível 3. Porém, os ativos e passivos subjacentes do portfólio tem classificações diferentes, conforme descrito abaixo:

	30/06/2020			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Portfólio de entidades de investimento				
Investimentos em Merchant Banking				
Fundos de Investimentos em Participações	-	-	69.539	69.539
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	-	25.812	130.926	156.738
Investimentos em mercados globais	-	5.893	-	5.893
Empréstimos	-	614.657	-	614.657
Outros	-	(626.285)	-	(626.285)
Total	-	20.077	200.465	220.542

  

	31/12/2019			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Portfólio de entidades de investimento				
Investimentos em Merchant Banking				
Fundos de Investimentos em Participações	-	-	87.483	87.483
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	-	614.894	127.539	742.433
Investimentos em mercados globais	-	4.460	-	4.460
Empréstimos	-	729.932	-	729.932
Outros	-	(975.080)	-	(975.080)
Total	-	374.206	215.022	589.228

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

#### (ii) Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

O resumo dos ativos e passivos classificados conforme a hierarquia de seu valor justo é apresentado conforme segue:

	30/06/2020			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Investimentos em Merchant Banking - FIP	-	-	559.832	559.832
Outros	-	(43.549)	-	(43.549)
Total	-	(43.549)	559.832	516.283

  

	31/12/2019			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Investimentos em Merchant Banking - FIP	-	-	576.965	576.965
Outros	-	(29.749)	-	(29.749)
Total	-	(29.749)	576.965	547.216

#### (iii) Ativos financeiros ao custo amortizado

Empréstimos e recebíveis estão apresentados ao valor justo na PPLA Investments usando um modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos. Desse modo, eles se encontram no nível 2 de valor justo.

#### (iv) Passivos financeiros ao custo amortizado

Passivos financeiros ao custo amortizado estão apresentados ao valor justo na PPLA Investments usando um modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos. Desse modo, eles se encontram no nível 2 de valor justo.

#### (v) Resumo das técnicas

Não houve alteração nas técnicas de valor justo em relação às divulgadas nas demonstrações contábeis condensadas intermediárias do semestre findo em 30 de junho de 2020.

#### (vi) Reclassificação entre níveis

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2020, não houve reclassificação entre níveis e hierarquia de valor justo.

## 6. Valores a receber

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a rubrica refere-se em sua totalidade a valores a receber de entidades investidas, com a finalidade de pagamento das despesas administrativas da Companhia.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

## 7. Outros passivos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a rubrica refere-se em sua totalidade a valores a pagar relativos a despesas administrativas do programa de BDR's da Companhia.

## 8. Patrimônio líquido

### a. Capital social

Em assembleia geral realizada em 18 de março de 2020, foi aprovado por unanimidade o grupamento das ações de classe A e B emitidas pela Companhia na proporção de 30 ações para 1 ação.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, o capital era composto pelas seguintes classes de ações:

	30/06/2020				
	Autorizadas	Emitidas	Valor Nominal	Direito a voto	Voto por ação
Classe A (i)	5.000.000.000	938.222	-	Sim	1
Classe B (i)	10.000.000.000	1.876.444	-	Não	-
Classe C	1	-	-	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0,0000000001	Sim	1
<b>Total</b>	<b>16.000.000.001</b>	<b>2.814.666</b>			
	31/12/2019				
	Autorizadas	Emitidas	Valor Nominal	Direito a voto	Voto por ação
Classe A (i)	5.000.000.000	28.146.673	-	Sim	1
Classe B (i)	10.000.000.000	56.293.346	-	Não	-
Classe C	1	1	10	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0,0000000001	Sim	1
<b>Total</b>	<b>16.000.000.001</b>	<b>84.440.020</b>			

(\*) O detentor da Classe C detém o poder de voto equivalente a dez vezes a quantidade agregada das ações Classe A e D, emitidas e subscritas, em qualquer momento.

(i) Apenas os detentores das ações classe A e B possuem direitos econômicos.

### b. Ações em tesouraria

No semestre findo em 30 de junho de 2020, houve o cancelamento das ações que encontravam-se em tesouraria.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Grupo não efetuou recompra de *units*.

### c. Dividendos

A Companhia não pagou dividendos durante o semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

## PPLA Participations Ltd.

### Notas explicativas às demonstrações contábeis condensadas intermediárias

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais)

## 9. Resultado por ação

	Trimestres findos em:		Semestres findos em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Prejuízo atribuído aos controladores	-	(1.117)	(30)	(3.344)
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre / semestre (i)	2.815	69.689	28.591	69.689
Prejuízo por ação - Básico (em Reais)	-	(0,016)	(0,001)	(0,048)
Prejuízo por ação - Diluído (em Reais)	-	(0,016)	(0,001)	(0,048)

(i) Ações classe A e B.

## 10. Perda com portfólio de investimento mensurado ao valor justo

Segue abaixo a composição da rubrica nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019:

	Trimestres findos em:		Semestres findos em:	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Portfólio de entidade de investimento	-	(1.117)	(30)	(3.344)
Total	-	(1.117)	(30)	(3.344)

## 11. Despesas administrativas

Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019, a rubrica é composta exclusivamente por despesas de custódia, relativas ao programa de BDR's da Companhia.

## 12. Outras receitas

Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019, a rubrica é composta exclusivamente por valores reembolsados por entidades investidas da Companhia.

## 13. Partes relacionadas

	Grau de relação	Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019
Ativos					
Valores a receber					
- PPLA Investments LP	Controlada em conjunto	1.380	748	2.235	1.945

Não houve remuneração para o pessoal chave da administração no semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.