

PPLA Participations Ltd.

**Demonstrações contábeis
intermediárias condensadas em
30 de junho de 2021
e relatório de revisão**

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações contábeis intermediárias condensadas em IFRS

30 de junho de 2021

Índice

Relatório de revisão do auditor independente.....	1
Balancos patrimoniais intermediários condensados	3
Demonstração dos resultados intermediários condensados	4
Demonstração do resultado abrangente intermediários condensados	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido intermediários condensados	6
Demonstração dos fluxos de caixa intermediários condensados	7
Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediários condensados	8



Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
PPLA Participations Ltd.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da PPLA Participations Ltd. ("Companhia") em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações contábeis intermediárias condensadas de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias condensadas 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 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 sobre as demonstrações contábeis intermediárias condensadas

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

Ênfase

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1 às demonstrações contábeis, que descreve que a Companhia tem tido uma redução recorrente do patrimônio líquido ao longo dos últimos exercícios pelos motivos expostos na referida Nota. Os planos da administração para a reversão desse quadro, também



PPLA Participations Ltd.

descritos na Nota 1, depende do sucesso das iniciativas tomadas pela Administração, por meio da obtenção de empréstimos e capitalização, se necessário. Essa situação, dentre outras descritas na referida Nota, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre sua continuidade operacional. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As demonstrações contábeis intermediárias condensadas mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, resultado abrangente, mutações do patrimônio líquido e fluxos de caixa do trimestre e do semestre findos em 30 de junho de 2020, obtidas das demonstrações contábeis intermediárias condensadas daquele semestre e o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020, obtidas das demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2020, apresentadas para fins de comparação. A revisão das demonstrações contábeis intermediárias condensadas do semestre findo em 30 de junho de 2020 e o exame das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 26 de agosto de 2020 e 19 de março de 2021, respectivamente, sem ressalvas.

São Paulo, 13 de agosto de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

PPLA Participations Ltd.

Balancos patrimoniais intermediários condensados

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	30/06/2021	31/12/2020
Portfólio de entidade de investimento	5	8	5
Valores a receber	6	1.498	540
Total do ativo		1.506	545
Passivo			
Outros Passivos	7	1.498	540
Total do passivo		1.498	540
Patrimônio líquido			
Capital social e prêmio de emissão	8a	1.504.802	1.504.802
Outros resultados abrangentes		424.143	424.142
Prejuízos acumulados		(1.928.937)	(1.928.939)
Total do patrimônio líquido		8	5
Total do passivo e patrimônio líquido		1.506	545

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

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações dos resultados intermediários condensados

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto lucro / (prejuízo) por ação)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado)
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	2	(30)
Despesas administrativas	11	(879)	(2.775)
Outras receitas operacionais	12	879	2.775
Resultado operacional		2	(30)
Lucro líquido / (Prejuízo) do trimestre		2	(30)
Lucro / (Prejuízo) por ação - Básico e Diluído (em reais)	9	0,0007	(0,0004)

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

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações dos resultados abrangentes intermediários condensados

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Lucro líquido / (Prejuízo) do semestre	2	(30)
Outros resultados abrangentes sem reclassificação para resultado:	<u>1</u>	<u>4</u>
Ajustes acumulados de conversão	1	4
Total do resultado abrangente	<u>3</u>	<u>(26)</u>

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

ss

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido intermediários condensados

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(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 2019	1.504.802	424.138	(2.954)	(1.925.960)	26
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	1.504.802	424.142	-	(1.928.944)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.504.802	424.142	-	(1.928.939)	5
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2	2
Ajustes acumulados de conversão	-	1	-	-	1
Saldos em 30 de junho de 2021	1.504.802	424.143	-	(1.928.937)	8

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

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações dos fluxos de caixa intermediárias condensadas

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Atividades operacionais			
Lucro líquido / (Prejuízo) do semestre		2	(30)
Ajustes ao prejuízo do exercício			
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	(2)	30
Resultado ajustado do exercício		-	-
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		-	-
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre		-	-
No fim do semestre		-	-
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		-	-
Transações não caixa			
Valores a receber		(958)	(566)
Outros Passivos		958	566

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(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 por meio de empréstimos – realizados entre a Companhia e a BTG MB Investments LP (“BTG MB”) - que podem ser capitalizados, se necessário.

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 intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(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 resposta 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 as expectativas econômicas 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.

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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

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 Investments (PPLAI) recebeu empréstimos da BTG MB, através de um *Loan Agreement*, nos valores de US\$72 milhões, US\$29 milhões e US\$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”).

Em 21 de junho de 2021, a PPLA Investimentos (PPLAI) recebeu empréstimos da BTG MB, através de um *Loan Agreement*, no valor total agregado de até R\$750 milhões, a serem desembolsados mediante solicitação da PPLAI, em datas e valores necessários para que a PPLAI possa quitar as parcelas de empréstimos devidos pela PPLAI e suas subsidiárias vencíveis nas seguintes datas: 21 de junho de 2021, 09 de julho de 2021, 16 de dezembro de 2021, 14 de junho de 2022, 12 de dezembro de 2022 e 09 de junho de 2023. O contrato tem prazo de vencimento de 30 (trinta) meses, a contar de 21 de junho de 2021 e taxa de juros de 117,3% do CDI a ser aplicado sobre cada valor desembolsado. O contrato não possui, na data de sua celebração, previsão que habilitaria a BTG MB a capitalizar total ou parcialmente tais créditos decorrentes do Empréstimo em montante correspondente de ações (*partnership* interests) da PPLA Investments, sem prejuízo de eventual acordo comercial a ser negociado em termos comutativos. Simultaneamente à celebração do Contrato, a PPLA Investments solicitou o primeiro desembolso à BTG MB no valor de aproximadamente R\$90 milhões, que foi realizado na mesma data pela BTG MB. O Empréstimo foi realizado no âmbito das iniciativas da Companhia para fazer frente à sua situação econômico-financeira e à recorrente necessidade de capital da PPLA Investments, especialmente considerando o vencimento de determinados empréstimos e passivos no curto prazos.

Empréstimos Merchant Banking

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, no valor de R\$603 milhões, resultando em zero a exposição.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

Aquisições e vendas

Em 06 de fevereiro de 2021 foi aprovado o aumento de capital social da CCRR, com a emissão de 39.671.903 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O FIP Turquesa, investida indireta da PPLAI, subscreveu 12.215.916 desse total, pelo valor de R\$22.786, sem alteração relevante do percentual de investimento da PPLAI na CCRR.

2. Apresentação das demonstrações contábeis condensadas intermediárias

As demonstrações contábeis condensadas intermediárias 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.

As demonstrações contábeis condensadas intermediárias da PPLA Participations referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2021 foram aprovadas pela Administração em 13 de agosto de 2021.

I. 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 nas Demonstrações do resultado e dos Fluxos de caixa, conforme apresentado a seguir:

	30/06/2020 (Apresentado)	Ajustes	30/06/2020 (Reapresentado)
Perda com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	(30)		(30)
Despesas administrativas	(2,235)	(540)	(2,775)
Outras receitas operacionais	2,235	540	2,775
Resultado operacional	(30)	-	(30)
Prejuízo do trimestre	(30)	-	(30)
Prejuízo por ação (básico e diluído em R\$)	(0.0004)	-	(0.0004)

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

	30/06/2020 (Apresentado)	Ajustes	30/06/2020 (Reapresentado)
Atividades operacionais			
Prejuízo do trimestre	(30)		(30)
Ajustes prejuízo do trimestre			
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	30	-	30
Resultado ajustado do trimestre	-		-
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa	-	-	-
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do exercício	-	-	-
No fim do exercício	-	-	-
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa	-	-	-
Transações não caixa			
Valores a receber	(632)	(566)	(1,198)
Outros Passivos	632	566	1,198

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 2020, emitidas em 19 de março de 2021.

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 2020.

a. Investidas

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

	País	Participação acionária - %	
		30/06/2021	31/12/2020
Diretas			
BTG Bermuda LP Holdco Ltd.	Bermuda	100	100
Indiretas			
PPLA Investments LP.	Bermuda	0,003	0,003

Em 30 de junho de 2020, foi concluída a capitalização da PPLA Investments pela 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.

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

	País	Participação acionária - %	
		30/06/2021	31/12/2020
Controladas - Diretas			
BTG Loanco LLC	EUA	100,00	100,00
Controladas - Indiretas			
Timber XI SPE S.A. (i)	Brasil	8,47	8,73
Timber IX Participações S.A. (i)	Brasil	8,47	8,73
Timber XII SPE S.A.	Brasil	8,47	8,73
São Lourenço Empreendimentos Florestais Ltda. (i)	Brasil	8,73	8,73
Fazenda Corisco Participações S.A. (i)	Brasil	8,73	8,73
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A. (i)	Brasil	8,73	8,73
SCFlor Empreendimentos Agrícolas Ltda.	Brasil	8,73	8,73
Fazenda Santa Terezinha Participações S.A. (i)	Brasil	8,47	8,73
Timber VII SPE S.A. (i)	Brasil	8,47	8,73
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	32,75
BRPEC Agro Pecuária S.A.	Brasil	100,00	100,00
BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Limited	Cayman	100,00	100,00
Fundos de investimento			
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 das nossas comissões permite a participação de toda a organização e garante que as decisões sejam fácil e eficazmente implementadas.

Os principais comitês e áreas envolvidas em atividades de gestão de risco são: (i) Reunião de Diretoria, que define as políticas e os limites globais e acompanha com os demais comitês a gestão dos nossos riscos; (ii) Comitê de Compliance, que é responsável por estabelecer regras de Anti Money Laundry ("AML") e relatar problemas potenciais que envolvem lavagem de dinheiro; e (iii) Comitê de Auditoria, que é responsável pela verificação independente da adequação dos controles internos, e pela avaliação quanto à manutenção dos registros contábeis.

a. Risco de crédito

A tabela abaixo demonstra as exposições máximas dos ativos da entidade segregados por região geográfica:

Ativos	30/06/2021			
	Brasil	Estados Unidos	Outros	Total
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	1	1
Portfólio de entidade de investimento	4	-	-	4
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	17	-	-	17
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	2	2
Total	21	3	3	27

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

	31/12/2020			
	Brasil	Estados Unidos	Outros	Total
Ativos				
Portfólio de entidade de investimento				
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	3	3
Portfólio de entidade de investimento	5	-	-	5
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	16	-	-	16
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	2	2
Total	21	3	5	29

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

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

	30/06/2021				Total
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	
Ativos					
Portfólio de entidade de investimento					
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	1	-	-	-	1
Portfólio de entidade de investimento	14	8	-	(18)	4
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	17	-	-	17
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	-	2	2
Total	15	25	3	(16)	27

	31/12/2020				Total
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	3	-	-	-	3
Portfólio de entidade de investimento	16	7	-	(18)	5
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	16	-	-	16
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	-	2	2
Total	19	23	3	(16)	29

b. Análise e risco de liquidez

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020, a Companhia não possui saldo de disponibilidades. Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020, 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 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020:

	30/06/2021				Total
	Até 90 dias / Sem Vencimento	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
Ativos					
Portfólio de entidade de investimento					
Ativos					
Portfólio de entidade de investimento	4	-	-	-	4
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	17	-	-	-	17
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	-	3	3
Outros ativos	2	-	-	-	2
Passivos (i)	(7)	(10)	(2)	-	(19)
Total	17	(10)	(2)	3	8

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

	31/12/2020				Total
	Até 90 dias / Sem Vencimento	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
Ativos					
Portfólio de entidade de investimento					
Caixa e equivalentes de caixa	3	-	-	-	3
Portfólio de entidade de investimento	3	-	-	2	5
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	-	-	16	16
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	-	3	3
Outros ativos	2	-	-	-	2
Passivos (i)	(25)	-	-	-	(25)
Total	(17)	-	-	21	4

(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 2021 foram revisadas por auditores independentes que emitiram relatório de revisão em 13 de agosto de 2021, sem modificação, apresentando seção de incerteza relevante relacionada a continuidade operacional.

Em 30 de junho de 2021, o patrimônio da PPLA Investments ("PPLAI") é de R\$300.536. A PPLAP marcou a valor justo seu investimento na PPLAI a R\$ 8 no semestre findo em 30 de junho de 2021. A PPLAP não possui compromissos contratuais com os passivos de suas investidas.

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

Abaixo estão apresentadas informações relevantes do portfólio de investimento da PPLA Investments em 30 de junho de 2021 e 31 dezembro 2020:

	Nota	30/06/2021 (1)	31/12/2020 (1)
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	34,690	104,152
Portfólio de entidade de investimento	(b)	155,248	201,150
Instrumentos financeiros derivativos		1,090	2,271
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(c)	634,690	584,162
Ativos financeiros ao custo amortizado	(d)	111,959	116,369
Outros ativos		55,924	72,035
Total		993,601	1,080,139
Passivos			
Instrumentos financeiros derivativos		54,939	71,016
Passivos financeiros ao custo amortizado	(e)	461,903	588,579
Outros passivos		176,223	252,133
Total		693,065	911,728
Patrimônio líquido		300,536	168,411
Total do passivo e do patrimônio líquido		993,601	1,080,139
Reconciliação dos ativos do portfólio de investimento			
Patrimônio líquido PPLAI		300,536	168,411
Participação PPLAP (via BTG Holdco)		0.00275%	0.003%
Total		8	5

(1) Conforme reportado pela PPLA Investments na data base de 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020.

(a) Caixa e equivalentes de caixa

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

(b) Portfólio de entidade de investimento

	Em 30 de junho de 2021		Em 31 de dezembro de 2020	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> (i)	3,329,711	301,500	3,233,111	250,607
Fundos de Investimentos em Participações ("FIP")	438,313	150,054	407,523	116,760
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	2,891,398	151,446	2,825,588	133,847
Investimentos em mercados globais (ii)	5,678	5,678	5,927	5,927
Empréstimos (1)	372,578	372,578	588,576	588,576
Outros (2)	(524,508)	(524,508)	(643,960)	(643,960)
Total	3,183,459	155,248	3,183,654	201,150

- (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).

(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 2021 e 31 de dezembro 2020, 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	30/06/2021		31/12/2020	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
Por meio de FIP:					
BiPec Agropecuária S.A.	Agropecuária	100%	41.681	100%	55.310
Auto Adesivos Paraná S.A. (2)	Empresa de adesivos, etiquetas e papel especial	30%	108.373	30.1%	61.450
Por meio de subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto:					
Timber XI SPE S.A.	Ativos florestais	8.48%	5.224	8.73%	5.651
Timber IX Participações S.A.	Ativos florestais	8.48%	34.340	8.73%	41.441
Timber XII SPE S.A.	Ativos florestais	8.48%	33.504	8.73%	25.126
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A.	Ativos florestais	8.48%	11.056	8.73%	8.557
Fazenda Corisco Participações S.A.	Ativos florestais	8.48%	11.776	8.73%	10.636
Timber VII SPE S.A.	Ativos florestais	8.48%	47.746	8.73%	42.436
Empréstimos - investimentos em <i>Merchant Banking</i> (3)	Outros	-	7.800	-	-
Total			301.500		250.607

- (1) A participação acionária apresentada acima refere-se a participação indireta na Companhia;
- (2) Conforme descrito na Nota 3;
- (3) Durante o semestre findo em 30 de junho de 2021, foram emitidas novas debêntures para B&A.

(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, fundos esses que geralmente empregam uma ampla variedade de estratégias de investimento, e fazem uso de técnicas tais como vendas a descoberto e alavancagem).

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

Em 30 de junho de 2021, a PPLA Investments possui investimento no BTG Pactual Absolute Return II Master Fund LP (“ARF II”) no valor de R\$ 5.678 (31 de dezembro de 2020: R\$5.927). O ARF II não tem apresentado elevado nível de negociação de ativos e encontra-se em fase de finalização de atividades.

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020, 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.

(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 2021		Em 31 de dezembro de 2020	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> - FIP	1.761.355	621.993	1.934.555	574.058
Outros	12.697	12.697	10.104	10.104
Total	1.774.052	634.690	1.944.659	584.162

(i) Investimento em *Merchant Banking* - FIP

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro 2020, 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	30/06/2021		31/12/2020	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
AlBodytech Participações S.A.	Segmento de academias	10.4%	6.311	10.4%	5.937
Latte S.A.	Coleta de lixo. tratamento e descarte	15.7%	4.293	32.0%	10.997
Estre Participações S.A.	Coleta de lixo. tratamento e descarte	-	1.606	-	1.606
Sete Brasil Participações S.A.	Óleo e gás	-	200	-	199
UOL Universo on Line S.A.	Provedor de serviços e internet	3.1%	609.583	3.1%	555.319
Total			621.993		574.058

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

(d) Ativos financeiros ao custo amortizado

Sócios (i)	30/06/2021	31/12/2020
		111.959
Total	111.959	116.369

(i) Os empréstimos concedidos pela PPLA Investments 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 2021 e 31 de dezembro de 2020, o valor justo atribuído aos empréstimos e recebíveis é similar ao custo amortizado.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

(e) Passivos financeiros ao custo amortizado

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

	30/06/2021		
	Nível 2	Nível 3	Total
Portfólio de entidades de investimento			
Investimentos em Merchant Banking			
Fundos de Investimentos em Participações	-	150.054	150.054
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	7.800	143.646	151.446
Investimentos em mercados globais	6.494	-	6.494
Empréstimos	548.285	-	548.285
Outros	(701.031)	-	(701.031)
Total	(138.452)	293.700	155.248
	31/12/2020		
	Nível 2	Nível 3	Total
Portfólio de entidades de investimento			
Investimentos em Merchant Banking			
Fundos de Investimentos em Participações	-	116.760	116.760
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	-	133.847	133.847
Investimentos em mercados globais	5.927	-	5.927
Empréstimos	588.576	-	588.576
Outros	(643.960)	-	(643.960)
Total	(49.457)	250.607	201.150

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

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

	30/06/2021	
	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		
Investimentos em Merchant Banking - FIP	621.993	621.993
Total	621.993	621.993
	31/12/2020	
	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		
Investimentos em Merchant Banking - FIP	574.058	574.058
Total	574.058	574.058

(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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

(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 do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

(vi) Reclassificação entre níveis

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2021, não houve reclassificação entre níveis e hierarquia de valor justo.

6. Valores a receber

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a rubrica refere-se em sua totalidade a valores a receber de entidades investidas, com a finalidade de pagamento das despesas administrativas da Companhia.

7. Outros passivos

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o capital era composto pelas seguintes classes de ações:

	30/06/2021				
	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	1	1,00	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0,0000000001	Sim	1
Total	16.000.000.001	2.814.667			

	31/12/2020				
	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	1	1	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0,0000000001	Sim	1
Total	16.000.000.001	2.814.667			

(*) 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2020, houve o cancelamento das ações que encontravam-se em tesouraria, equivalentes a 690.200 *units*.

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Grupo não efetuou recompra de *units*.

c. Dividendos

A Companhia não pagou dividendos o semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

9. Resultado por ação

	30/06/2021	30/06/2020
Lucro líquido / (Prejuízo) do semestre	2	(30)
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no semestre	2.815	71.882
Lucro / (Prejuízo) por ação - Básico e Diluído (em reais)	0,0007	(0,0004)

10. Ganho / (Perda com portfólio de investimento mensurado ao valor justo

	30/06/2021	30/06/2020
Portfólio de entidade de investimento	2	(30)
Total	2	(30)

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias condensadas

30 de junho de 2021

(Em milhares de Reais)

11. Despesas administrativas

Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020, 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 2021 e 2020, a rubrica é composta exclusivamente por valores reembolsados por entidades investidas da Companhia.

13. Partes relacionadas

	<u>Grau de relação</u>	<u>Ativo (Passivo)</u>		<u>Receitas (Despesas)</u>	
		<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Ativos					
Valores a receber					
- PPLA Investments LP	Controlada	1,498	540	879	540

Não houve remuneração para o pessoal chave da administração nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020.

14. Eventos Subsequentes

Em 09 de julho de 2021, a PPLA Investments solicitou o segundo desembolso à BTG MB no valor de aproximadamente R\$160 milhões, que foi realizado na mesma data pela BTG MB. O Empréstimo foi realizado no âmbito das iniciativas da Companhia para fazer frente à sua situação econômico-financeira e à recorrente necessidade de capital da PPLA Investments, especialmente considerando o vencimento de determinados empréstimos e passivos no curto prazos.