
PPLA
Participations Ltd.
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2022
e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas
PPLA Participations Ltd.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da PPLA Participations Ltd. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da PPLA Participations Ltd. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião

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

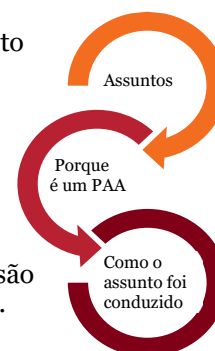
Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

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 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 opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Principais Assuntos de Auditoria

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

Além do assunto descrito na seção "Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional", determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.





PPLA Participations Ltd.

Nossa auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foi planejada e executada considerando que as operações da Companhia não apresentaram modificações significativas em relação ao exercício anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria mantiveram-se substancialmente alinhados àqueles do exercício anterior.

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
<p data-bbox="263 660 861 750">Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros classificados como Nível III</p> <p data-bbox="263 772 861 1265">Conforme divulgado nas Notas 1, 3(f) e 5, a Companhia possui investimento na controlada PPLA Investments LP., a qual, em 31 de dezembro de 2022, possuía portfólio de investimento em ações e quotas de empresas de capital fechado, classificadas como instrumentos financeiros nível III, que atuam em diferentes segmentos e geografias. Por essas ações e quotas de empresas de capital fechado não serem cotadas em mercado ativo, a mensuração do valor justo de instrumentos financeiros é uma área que inclui subjetividade, uma vez que depende de estimativas da Administração da Companhia de acordo com premissas e modelos de precificação internos, com base, principalmente, em fluxo de caixa descontado e/ou preços de negociações recentes.</p> <p data-bbox="263 1288 861 1534">Consideramos essa área como foco em nossa auditoria, uma vez que, o uso de diferentes técnicas de avaliação e premissas podem produzir estimativas de valor justo significativamente diferentes e, também, devido à relevância dos instrumentos financeiros classificados como nível III no contexto das demonstrações contábeis.</p>	<p data-bbox="861 772 1471 952">Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o nosso entendimento dos principais processos que envolvem a mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros classificados como nível III.</p> <p data-bbox="861 974 1471 1265">Com o auxílio de nossos especialistas, realizamos reuniões com os responsáveis da Administração pela elaboração e aprovação dos cálculos de mensuração dos valores justos dessas ações e quotas de empresas de capital fechado com o objetivo de estabelecer, com base em nossa experiência e julgamento, se os trabalhos de mensuração efetuados pela Companhia estavam consistentes com técnicas de valorização usualmente utilizadas no mercado.</p> <p data-bbox="861 1288 1471 1713">Ainda, testamos a metodologia de valorização desses instrumentos financeiros e as premissas adotadas pela Administração mediante: (i) entendimento da metodologia utilizada na avaliação; (ii) comparação das premissas observáveis no mercado, quando aplicável; (iii) re-execução independente, em base de testes, dos cálculos de valorização; (iv) confronto com as informações e valor justo apurados pela Companhia e (vi) comparação das planilhas utilizadas para a avaliação das ações e quotas com os registros contábeis e com as divulgações efetuadas nas notas explicativas às demonstrações contábeis.</p> <p data-bbox="861 1736 1471 1881">Consideramos que os critérios adotados pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.</p>

PPLA Participations Ltd.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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



PPLA Participations Ltd.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis da Companhia. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

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

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

São Paulo, 14 de março de 2023

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

PPLA Participations Ltd.

Balancos patrimoniais

Em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ativo			
Portfólio de entidade de investimento	5	7	10
Valores a receber	6	506	555
Total do ativo		513	565
Passivo			
Outros Passivos	7	506	554
Total do passivo		506	554
Patrimônio líquido			
Capital social	8a	1.504.802	1.504.802
Outros resultados abrangentes		424.135	424.143
Prejuízos acumulados		(1.928.930)	(1.928.934)
Total do patrimônio líquido		7	11
Total do passivo e patrimônio líquido		513	565

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

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

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento mensurado ao valor justo	10	5	5
Despesas administrativas	11	(3.221)	(555)
Outras receitas operacionais	12	3.218	555
Resultado operacional		2	5
Lucro líquido do exercício		2	5
Lucro / (Prejuízo) por ação - Básico e Diluído (em reais)	9	0.0007	0.0018

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do exercício	2	5
Outros resultados abrangentes sem reclassificação para resultado:	<u>(8)</u>	<u>1</u>
Movimentação em investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(7)	-
Ajustes acumulados de conversão	(1)	1
Total do resultado abrangente	<u>(6)</u>	<u>6</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>Capital social</u>	<u>Outros resultados abrangentes</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido do controlador</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.504.802	424.142	(1.928.939)	5
Lucro líquido do exercício	-	-	5	5
Ajustes acumulados de conversão	-	1	-	1
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.504.802	424.143	(1.928.934)	11
Lucro líquido do exercício	-	-	2	2
Movimentação em investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	(7)	2	(5)
Ajustes acumulados de conversão	-	(1)	-	(1)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.504.802	424.135	(1.928.930)	7

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		2	5
Ajustes ao lucro do exercício			
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	(5)	(5)
Resultado ajustado do exercício		(3)	-
Atividades operacionais			
Valores a receber		51	(15)
Outros Passivos		(48)	15
Caixa líquido gerado / (aplicado) nas atividades operacionais		-	-
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		-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

A PPLA Participations Ltd (“PPLA Participations”, “PPLAP” 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” ou “PPLAI”). 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 e a PPLA Participations possuem capacidade de continuar operando nos próximos 12 meses.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

COVID-19

A Administração da Companhia está monitorando os impactos do COVID-19 nos seus negócios. A pandemia afetou as expectativas econômicas e comerciais, causando volatilidade 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.

Loan Agreement

Em 21 de junho de 2021, a PPLA Investments (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, 9 de julho de 2021, 16 de dezembro de 2021, 12 de dezembro de 2022 e em 23 de dezembro 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 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.

Em 9 de julho de 2021, a PPLA Investments solicitou o segundo desembolso à BTG MB no valor de aproximadamente R\$160 milhões, que foi realizado nessa mesma data.

Em 16 de dezembro de 2021, a PPLA Investments solicitou o terceiro desembolso à BTG MB no valor de aproximadamente R\$116 milhões, que foi realizado nessa mesma data.

Os empréstimos foram realizados 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 de outros passivos no curto prazo.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Contábeis (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) 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").

As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram aprovadas pela Administração em 14 de março de 2023.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

3. Principais práticas contábeis

a. Uso de estimativas

A preparação das demonstrações contábeis de acordo com o IFRS requer que a administração faça estimativas e premissas que podem afetar os saldos reportados dos ativos e passivos e a divulgação dos ativos e passivos contingentes na data das demonstrações financeiras, assim como os montantes reportados de receitas e despesas durante o exercício. As estimativas são baseadas na experiência histórica e vários outros fatores que a Administração acredita serem razoáveis segundo as circunstâncias, os resultados que formam a base para os julgamentos sobre valores contábeis de ativos e passivos, os quais não são determinados por meio de outras fontes. Os resultados reais poderão diferir dessas estimativas.

b. Moeda funcional e de apresentação

A moeda funcional da Companhia passou a ser o real, a partir de 1 de abril de 2022, uma vez que a maioria das transações dos negócios, principalmente seus investimentos, são nessa moeda.

A mudança não acarreta em efeitos relevantes na posição patrimonial e financeira das demonstrações contábeis, em nenhum período, haja visto que a Companhia já apresentava suas demonstrações na moeda de apresentação real (R\$).

c. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, inclui dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento original igual ou inferior a 90 dias.

d. Reconhecimento de receitas e despesas

Receita líquida com instrumentos financeiros

Resultados que surgem de atividade de negociação incluem todos os ganhos e perdas das variações no valor justo e a receita ou despesa de juros e dividendos de ativos e passivos financeiros para negociação.

Receita (Despesa) de juros

A receita (despesa) de juros é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa de juros efetiva.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

e. Instrumentos financeiros

Essa seção descreve as práticas contábeis decorrentes da adoção antecipada do IFRS 9.

Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação, isto é, a data em que a Companhia se torna uma parte interessada na relação contratual do instrumento. Isso inclui compras ou vendas de ativos ou passivos financeiros que requerem a entrega do ativo em tempo determinado estabelecido por regulamento ou padrão de mercado.

Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende do propósito e da finalidade pelos quais os mesmos foram adquiridos e de suas características. A classificação de instrumentos financeiros de acordo com o IFRS 9 é geralmente baseada no modelo de negócios segundo o qual o ativo financeiro é gerido além do seu fluxo de caixa contratual. Em decorrência da adoção antecipada do IFRS 9 sem eleger a opção de valor justo, a Companhia passou a classificar seus instrumentos financeiros como mensurados ao valor justo por meio do resultado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com ou sem reciclagem, ou ao custo amortizado.

Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são registrados ao valor justo e mantidos como ativos quando o valor justo é positivo e como passivo quando o valor justo é negativo. As variações no valor justo dos derivativos são reconhecidas na demonstração consolidada do resultado em "Resultado líquido com instrumentos financeiros para negociação".

Ativos e passivos financeiros designados ao valor justo por meio do resultado

Ativos e passivos financeiros classificados nessa categoria são aqueles designados, como tais, no reconhecimento inicial. A designação de um instrumento financeiro ao valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial se dá somente quando os seguintes critérios são observados e a designação de cada instrumento é determinada individualmente:

- A designação elimina ou reduz significativamente o tratamento inconsistente que ocorreria na mensuração dos ativos e passivos ou no reconhecimento dos ganhos e perdas correspondentes em formas diferentes; ou
- Os ativos e passivos são parte de um grupo de ativos financeiros, passivos financeiros, ou ambos, os quais são gerenciados e com seus desempenhos avaliados com base no valor justo, conforme uma estratégia documentada de gestão de risco ou de investimento; ou
- O instrumento financeiro possui um (ou mais) derivativo(s) embutido(s), que modifica significativamente o fluxo de caixa que seria requerido pelo contrato.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

Ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados no balanço patrimonial ao valor justo. Variações ao valor justo e juros auferidos ou incorridos são registrados em “Resultado líquido com instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado”.

Ativos financeiros ao custo amortizado

Um ativo financeiro deve ser mensurado ao custo amortizado se ele apresenta ambas as características abaixo:

- Se o ativo financeiro é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é de manter ativos financeiros para recolher fluxos de caixa contratuais; e
- Os termos contratuais do ativo financeiro conduzem a fluxos de caixas em datas específicas, que são compostos apenas por pagamentos de principal e juros.

Após a mensuração inicial, os montantes dos ativos financeiros serão mensurados ao custo amortizado utilizando o método da taxa de juros efetiva. Mesmo que a Companhia não planeje em vender classificado nessa categoria, pois está esperado que ela mantenha esse até o vencimento para recolher fluxos de caixa contratuais, a Companhia não é obrigada a manter esses instrumentos até o vencimento e um evento de venda pode ocorrer.

Passivos financeiros ao custo amortizado

Os passivos financeiros ao custo amortizado são mensurados ao custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva e levando em consideração qualquer desconto ou prêmio na emissão e custos relevantes que passem a constituir parte integrante da taxa de juros efetiva.

Reclassificações

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao seu reconhecimento inicial, exceto no exercício posterior a mudança de modelo de negócio utilizado pela Companhia para administrar seus ativos financeiros.

Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

Conforme o IFRS 9, no reconhecimento inicial de um instrumento de dívida, a Companhia deve realizar as projeções das eventuais perdas esperadas num exercício de 12 meses e reconhecê-las como provisão, apesar de nenhuma perda efetiva ter se materializada ainda. Essa regra conduz a uma mudança de conceito concomitante à adoção do IFRS 9, que passa a apresentar um modelo de perdas esperadas enquanto um modelo de perdas incorridas era usado no IAS 39.

Se a Companhia antecipa uma deterioração significativa da qualidade de crédito de suas contrapartes, ela deve reconhecer uma provisão igual ao valor de todas as perdas esperadas na vida do instrumento financeiro, e não somente nos 12 meses subsequentes.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

Mensuração

Perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas por sua probabilidade de acontecimento e são mensuradas conforme a seguir:

- Ativos financeiros que não foram reduzidos ao seu valor recuperável na data de reporte: de acordo com o valor presente de todos os desembolsos de caixa (por exemplo a diferença entre o fluxo de caixa devido a entidade de acordo com o contrato e o fluxo de caixa que a companhia espera receber);
- Ativos financeiros foram reduzidos ao seu valor recuperável na data de reporte: de acordo com a diferença entre custo corrigido bruto e o valor presente do fluxo de caixa futuro;
- Compromissos de empréstimos não aportados: de acordo com o valor presente da diferença entre o fluxo de caixa contratual que é devido a companhia se o compromisso for recebido e o fluxo de caixa que a companhia espera receber; e
- Contratos de garantias financeiras: de acordo com os pagamentos estimados para reembolsar os detentores de títulos/valores que a companhia espera recuperar. Se um evento de crédito ocorrer, não obstante considerar as perdas esperadas durante a vida inteira do instrumento financeiro, a Companhia deve também reconhecer o rendimento oriundo dos pagamentos de juros sobre o valor carregado, o que significa que a provisão deve ser contabilizada no reconhecimento do pagamento dos juros. As principais evidências da deterioração da qualidade de crédito de uma contraparte são:
 - a baixa significativa do valor justo de um instrumento financeiro durante um exercício prorrogado;
 - o não respeito dos termos contratuais por atraso no pagamento de juros ou do principal;
 - a deterioração na capacidade de pagamento e na performance operacional;
 - o descumprimento de *covenants*;
 - a mudança significativa da performance do mercado no qual a contraparte atua; e
 - a liquidez reduzida do ativo financeiro devido às dificuldades financeiras do tomador.

Em caso de perdas devidas à redução ao valor recuperável dos instrumentos de dívida designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, essas mesmas são reclassificadas dos outros resultados abrangentes para o resultado, apresentadas nas demonstrações do resultado como “perdas acumuladas por redução ao valor recuperável”. Se nos exercícios subsequentes ao reconhecimento da perda o valor justo do ativo se encontra superior ao valor carregado, a perda previamente incorrida será revertida no resultado.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

A Companhia deve baixar o valor bruto carregado dos seus instrumentos financeiros quando não existe uma expectativa provável de recuperar os fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros na sua integralidade ou uma parte deles.

f. Avaliação do portfólio da entidade de investimento

Dentro do contexto do IFRS 10, esta entidade é tratada como entidade de investimentos e portanto não se faz necessário efetuar todos os procedimentos relacionados à consolidação de companhias investidas, conforme exceção indicada nesta regra. O objetivo é auferir ganho por meio da gestão de portfólios e eventuais transações de compra e venda.

O portfólio de uma entidade de investimento está a valor justo com suas respectivas oscilações transitando pelo resultado. O investimento mantido pela BTG Holdco (por meio da PPLA Investments) estão definidos como investimentos subjacentes. Estes investimentos correspondem substancialmente ao investimento em *Merchant Banking*, que são geralmente feito diretamente ou por meio de investimentos em fundos de participação. Os investimentos do *Merchant Banking* representam participação acionária ou investimento com risco e retorno característicos de títulos patrimoniais. A Companhia pode ajustar tais valores se, na sua visão, eles não refletirem o preço, o qual seria pago em um mercado aberto e irrestrito entre partes informadas e prudentes, não agindo de forma compulsiva.

O portfólio da entidade de investimento é mensurado segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

Nível 1 : Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro.

Nível 2: Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos financeiros com características semelhantes ou baseados em modelo de precificação nos quais os parâmetros significativos são baseados em dados observáveis em mercados ativos.

Nível 3: Modelos de precificação nos quais transações de mercado atual ou dados observáveis não estão disponíveis e que exigem alto grau de julgamento e estimativa. Instrumentos nessa categoria foram precificados usando técnicas de precificação em que ao menos um *input*, que possa ter um efeito significativo no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Quando *inputs* podem ser observados de dados de mercado sem custos e esforços excessivos, este *input* é utilizado. Caso contrário, a Companhia determina um nível adequado para a entrada do *input*. Os modelos de precificação são desenvolvidos internamente e são revisados pela equipe responsável, que é independente das áreas geradoras de receita, eles são atualizados quando existir evidência de eventos que possam ter afetado a precificação dos ativos. O portfólio da entidade de investimento inclui participação em fundos de *private equity* oriundos principalmente das nossas atividades de *Merchant Banking* e Derivativos *OTC* cujas precificações dependem de *inputs* não observáveis. Nenhum ganho ou perda é reconhecido no reconhecimento inicial de um instrumento financeiro precificado com técnicas que incorporam dados não observáveis.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

Premissas de avaliação do Nível 3		
Ativo	Técnica de precificação	Principais premissas
Fundos de <i>private equity</i> (investimentos sem cotação)	Preço de investimentos recentes; modelos baseados em fluxo de caixa descontado ou ganhos, transações de mercado (<i>M&A</i>) avaliação por múltiplos.	Crescimento de receita e mercado, expectativa de alavancagem e rentabilidade, taxas de desconto, pressupostos macro econômicos tal como inflação e taxas de câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
Derivativos	Modelos padrões e preços sugeridos	Probabilidade de inadimplência e de recuperação

Em certos casos, os dados usados para apurar o valor justo podem situar-se em diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo. Nesses casos, o instrumento financeiro é classificado na categoria mais conservadora em que os dados relevantes para a apuração do valor justo foram classificados. Essa avaliação exige julgamento e considera fatores específicos dos respectivos instrumentos financeiros. Mudanças na disponibilidade de informações podem resultar em reclassificações de certos instrumentos financeiros entre os diferentes níveis da hierarquia de mensuração do valor justo.

g. Instrumentos financeiros – apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

h. Ativos e passivos contingentes

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação corrente (legal ou construtiva), como resultado de um evento passado e que seja provável que uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos será necessária para liquidar a obrigação, e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser mensurada. A despesa relacionada a qualquer provisão é apresentada no resultado do exercício, líquida de qualquer reembolso.

O reconhecimento, mensuração e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais ocorrem de acordo com os critérios descritos abaixo:

Contingências Ativas - não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

Contingências Passivas - são reconhecidos nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração da Companhia, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados com perda remota não requerem provisão e divulgação.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

i. Destinação de resultado

Os dividendos são classificados como passivo, quando forem declarados pela diretoria e aprovados pela assembleia geral extraordinária/ordinária.

j. Informações por segmento

O IFRS 8 determina que os segmentos operacionais sejam divulgados de maneira consistente com as informações fornecidas ao tomador de decisões operacionais, que é a pessoa ou grupo de pessoas que aloca os recursos aos segmentos e que avalia sua performance. A administração acredita que a Companhia possui apenas um segmento que está relacionado com o conjunto de atividades do banco de investimentos e, portanto, nenhuma informação por segmento é divulgada.

k. Investidas

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

	País	Participação acionária - %	
		2022	2021
Controladas - Diretas			
BTG Loanco LLC	EUA	100.00	100.00
Controladas - Indiretas			
Timber XI SPE S.A.	Brasil	8.02	8.73
Timber IX Participações S.A.	Brasil	8.02	8.73
Timber XII SPE S.A.	Brasil	8.02	8.73
São Lourenço Empreendimentos Florestais Ltda.	Brasil	8.02	8.73
Fazenda Corisco Participações S.A.	Brasil	8.02	8.73
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A.	Brasil	8.02	8.73
SCFlor Empreendimentos Agrícolas Ltda.	Brasil	8.02	8.73
Fazenda Santa Terezinha Participações S.A.	Brasil	8.02	8.73
Timber VII SPE S.A.	Brasil	8.02	8.73
BTGI Quartzo Participações S.A	Brasil	0.00	100.00
BTGI Safira Participações S.A	Brasil	0.00	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	30.45	32.75
BRPEC Agro Pecuária S.A. (*)	Brasil	0.00	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
	País	Participação acionária - %	
		2022	2021
Diretas			
BTG Bermuda LP Holdco Ltd.	Bermuda	100	100
Indiretas			
PPLA Investments LP.	Bermuda	0.003	0.003

(*) investimento alienado em fevereiro de 2022 (Nota 6).

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

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 fáceis e implementadas de forma eficaz.

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:

	2022			
	Brasil	Estados Unidos	Outros	Total
Ativos				
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	2	2
Portfólio de entidade de investimento	12	-	-	12
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	-	4	4
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	-	3	3
Outros ativos	-	-	1	1
Total	12	7	3	22
	2021			
	Brasil	Estados Unidos	Outros	Total
Ativos				
Portfólio de entidade de investimento				
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	1	1
Portfólio de entidade de investimento	4	-	-	4
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	14	-	-	14
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	-	3	3
Outros ativos	-	-	2	2
Total	18	3	3	24

(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:

	2022				
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	Total
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa					-
Portfólio de entidade de investimento					
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	2	-	-	-	2
Portfólio de entidade de investimento	-	14	-	(2)	12
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	4	-	-	4
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	-	1	1
Total	2	18	3	(1)	22

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

	2021				Total
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	1	-	-	-	1
Portfólio de entidade de investimento	10	11	-	(17)	4
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	13	-	1	14
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	-	2	2
Total	11	24	3	(14)	24

b. Análise e risco de liquidez

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia não possui saldo de disponibilidades, e tampouco 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 2022 e 2021:

	2022				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					
Caixa e equivalentes de caixa	2	-	-	-	2
Portfólio de entidade de investimento	12	-	-	-	12
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	4	-	-	-	4
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	-	3	3
Outros ativos	1	-	-	-	1
Passivos (i)	(3)	-	(12)	-	(15)
Total	16	-	(12)	3	7
	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					
Caixa e equivalentes de caixa	1	-	-	-	1
Portfólio de entidade de investimento	4	-	-	-	4
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	14	-	-	-	14
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	-	3	3
Outros ativos	2	-	-	-	2
Passivos (i)	(8)	(8)	-	-	(16)
Total	13	(8)	-	3	8

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

5. Portfólio de entidade de investimento

As demonstrações contábeis da PPLA Investments relativas ao exercício de 2022 foram revisadas por auditores independentes que emitiram relatório de exame em 14 de março de 2023, sem modificação, apresentando seção de incerteza relevante relacionada à continuidade operacional.

Em 31 de dezembro de 2022, o patrimônio da PPLA Investments ("PPLAI") é de R\$269.230. A PPLAP marcou a valor justo seu investimento na PPLAI a R\$7 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (2021 – R\$ 10), considerando o percentual de participação detido pela Companhia de 0,003% (2021 – 0,003%). 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 da PPLA Investments.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

Abaixo estão apresentadas informações relevantes do portfólio de investimento da PPLA Investments em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	Nota	31/12/2022 (1)	31/12/2021 (1)
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	78.562	45.732
Portfólio de entidade de investimento	(b)	449.666	148.415
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(c)	144.247	515.789
Ativos financeiros ao custo amortizado	(d)	118.510	113.151
Outros ativos		19.997	62.477
Total		810.982	885.564
Passivos			
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado		20.404	414
Passivos financeiros ao custo amortizado	(e)	430.102	375.100
Outros passivos		91.246	186.091
Total		541.752	561.605
Patrimônio líquido		269.230	323.959
Total do passivo e do patrimônio líquido		810.982	885.564
Reconciliação dos ativos do portfólio de investimento			
Patrimônio líquido PPLAI		269.230	323.959
Participação PPLAP (via BTG Holdco)		0.003%	0.003%
Total		7	10

(a) Caixa e equivalentes de caixa

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

(i) Portfólio de entidade de investimento

	2022		2021	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> (i)	3.325.833	515.146	3.329.711	394.453
Fundos de Investimentos em Participações ("FIP")	438.317	382.243	438.313	250.655
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	2.887.516	132.903	2.891.398	143.798
Outros (1)	(65.480)	(65.480)	(246.038)	(246.038)
Total	3.260.353	449.666	3.083.673	148.415

(1) Inclui passivos financeiros contratados pelas subsidiárias da Companhia.

(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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

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 31 de dezembro de 2022 e 2021, 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	2022		2021	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
Por meio de FIP:					
BrPec Agropecuária S.A. (2)	Agropecuária	-	-	100%	114.900
Beontag	Empresa de adesivos, etiquetas e papel especial	11.17%	382.244	11.94%	135.755
Por meio de subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto:					
Timber XI SPE S.A. (3)	Ativos florestais	8.02%	4.311	8.40%	4.424
Timber IX Participações S.A. (3)	Ativos florestais	8.02%	13.865	8.40%	28.244
Timber XII SPE S.A. (3)	Ativos florestais	8.02%	48.125	8.40%	41.157
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A. (3)	Ativos florestais	8.02%	11.772	8.40%	10.381
Fazenda Corisco Participações S.A. (3)	Ativos florestais	8.02%	12.777	8.40%	11.545
Timber VII SPE S.A. (3)	Ativos florestais	8.02%	37.364	8.40%	40.247
Empréstimos - investimentos em <i>Merchant Banking</i>	Outros	-	4.687	-	7.800
Total			515.147		394.453

- (1) A participação acionária apresentada acima refere-se a participação indireta na Companhia.
- (2) Em 07 de dezembro de 2021 foi celebrado o termo de cessão da integralidade das cotas do Fundo de Investimento em Participações Bravo – Multiestratégia Investimento no Exterior (“FIP Bravo”) detidas pelo BTGI Stigma LLC (“Stigma”). O FIP Bravo tem como principal ativo a participação societária da integralidade de capital social da BRPEC Agro Pecuária S.A. (“BrPec”). A Stigma recebeu aproximadamente R\$ 115 milhões pela venda. A operação foi liquidada no dia 07 de fevereiro de 2022, após aprovação dos órgãos competentes.
- (3) A variação de percentual refere-se a basicamente diluição ocorrida no exercício e/ou resultado operacional.

(b) 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 31 de dezembro de 2022		Em 31 de dezembro de 2021	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> - FIP	1.789.401	144.247	1.786.999	515.789
Total	1.789.401	144.247	1.786.999	515.789

Investimento em *Merchant Banking* - FIP

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, 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	2022		2021	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
AlBodytech Participações S.A.	Segmento de academias	10.5%	5.739	10.5%	6.311
Latte S.A.	Coleta de lixo, tratamento e descarte	15.7%	2.397	15.7%	3.674
UOL Universo on Line S.A. (2)	Provedor de serviços e internet	0.0%	-	3.1%	479.956
PagSeguro LTDA. (2)	Instituição de pagamento	0.9%	128.774	0.0%	-
Outros	Outros		7.337	-	204
Total			144.247		490.145

- (1) A participação acionária apresentada acima refere-se à participação indireta da PPLA Investments nas entidades mencionadas.
- (2) No dia 05 de setembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado a criação de uma classe de ações preferenciais resgatáveis classe A para conversão por opção dos acionistas preferencialista da Companhia, e, o resgate integral da classe de ações preferenciais resgatáveis, assumindo a integral conversão de ações preferenciais detidas pelo acionista BTG Pactual Principal Investments Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, e, entrega de 7.960.215 (sete milhões, novecentos e sessenta mil, duzentas e quinze) ações ordinárias Classe A, de emissão da PagSeguro Digital Ltd. (“PagSeguro”).

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

Ativos financeiros ao custo amortizado

	2022	2021
Sócios (i)	118.510	113.151
Total	118.510	113.151

(i) Refere-se à empréstimos que estão indexados a CDI ou a Sofr e os prazos são normalmente superiores a três anos. Os empréstimos para sócios são concedidos junto com a aquisição de ações do Grupo BTG Pactual e são considerados partes relacionadas conforme nota 13.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o valor justo atribuído aos empréstimos e recebíveis é similar ao custo amortizado.

(c) Passivos financeiros ao custo amortizado

Parte dos empréstimos são garantidos pela BTG Pactual Holding S.A., controladora indireta do Banco BTG Pactual.

(d) 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 têm classificações diferentes, conforme descrito abaixo:

	2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Portfólio de entidades de investimento				
Investimentos em Merchant Banking				
Fundos de Investimentos em Participações	-	-	382.244	382.244
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	-	4.687	128.216	132.903
Outros	-	(65.480)	-	(65.480)
Total	-	(60.793)	510.460	449.667
	2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Portfólio de entidades de investimento				
Investimentos em Merchant Banking				
Fundos de Investimentos em Participações	-	-	250.655	250.655
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	-	7.800	135.998	143.798
Outros	-	(246.038)	-	(246.038)
Total	-	(238.238)	386.653	148.415

(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:

	2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Investimentos em Merchant Banking - FIP	-	-	144.247	144.247
Total	-	-	144.247	144.247
	2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Investimentos em Merchant Banking - FIP	-	-	515.789	515.789
Total	-	-	515.789	515.789

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

(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.

(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 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

(vi) Reclassificação entre níveis

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não houve reclassificação entre níveis e hierarquia de valor justo.

6. Valores a receber

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a rubrica refere-se em sua totalidade a valores a receber de entidades investidas, com a finalidade de pagamento das despesas administrativas da Companhia em 31 de dezembro de 2022 no valor de R\$506 (R\$555 em 31 de dezembro 2021).

7. Outros passivos

Em 31 de dezembro 2022, a rubrica refere-se em sua totalidade a valores a pagar relativos a despesas administrativas do programa de BDR's da no valor de R\$506 (R\$554 em 31 de dezembro de 2021).

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

8. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital era composto pelas seguintes classes de ações:

	2022				
	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			

	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	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 31 de dezembro de 2022 não houve o cancelamento das ações que encontravam-se em tesouraria (31 de dezembro de 2021, houve o cancelamento das ações que encontravam-se em tesouraria, equivalentes a 690.200 *units*).

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o Grupo não efetuou recompra de *units*.

c. Dividendos

A Companhia não pagou dividendos no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

9. Resultado por ação

	2022	2021
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício	2	5
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no exercício	2.815	2.815
Lucro / (Prejuízo) por ação - Básico e Diluído (em reais)	0.001	0.0018

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

	2022	2021
Portfólio de entidade de investimento	5	5
Total	5	5

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

11. Despesas administrativas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a rubrica é composta exclusivamente por despesas de custódia, relativas ao programa de BDR's da Companhia.

12. Outras receitas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a rubrica é composta exclusivamente por valores reembolsados por entidades investidas da Companhia.

13. Partes relacionadas

	Grau de relação	Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
		2022	2021	2022	2021
Ativos					
Valores a receber					
- PPLA Investments LP	Controlada	506	555	3.218	555
Passivos					
Valores a pagar					
- PPLA Investments LP	Controlada	(506)	(554)	(3.218)	(555)

Não houve remuneração para o pessoal chave da administração nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.