
PPLA
Participations Ltd.
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2021
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 2021 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 2021, 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.

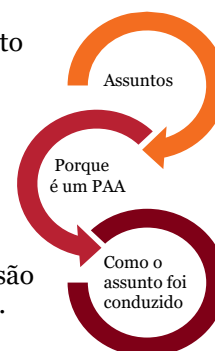
Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

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.



Porque é um PAA

Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros classificados como Nível III

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 2021, 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.

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.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

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.

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.

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.

Consideramos que os critérios adotados pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 19 de março de 2021, sem ressalvas.



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.

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 consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 21 de março de 2022


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 de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa		-	-
Portfólio de entidade de investimento	5	10	5
Valores a receber	6	555	540
Total do ativo		565	545
Passivo			
Outros Passivos	7	554	540
Total do passivo		554	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		(1.928.934)	(1.928.939)
Total do patrimônio líquido		11	5
Total do passivo e patrimônio líquido		565	545

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

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

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	5	(25)
Despesas administrativas	11	(555)	(4.703)
Outras receitas operacionais	12	555	4.703
Resultado operacional		5	(25)
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício		5	(25)
Lucro / (Prejuízo) por ação - Básico e Diluído (em reais)	9	0.0018	(0.0013)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício	5	(25)
Outros resultados abrangentes sem reclassificação para resultado:	<u>1</u>	<u>4</u>
Ajustes acumulados de conversão	1	4
Total do resultado abrangente	<u>6</u>	<u>(21)</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 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<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 período	-	-	-	(25)	(25)
Ajustes acumulados de conversão	-	4	-	-	4
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.504.802	424.142	-	(1.928.939)	5
Lucro líquido do período	-	-	-	5	5
Ajustes acumulados de conversão	-	1	-	-	1
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.504.802	424.143	-	(1.928.934)	11

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Atividades operacionais			
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício		5	(25)
Ajustes ao prejuízo do exercício			
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	(5)	25
Resultado ajustado do exercício		-	-
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		(15)	(1.198)
Outros Passivos		14	1.198

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(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”). 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

31 de dezembro 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 reposta a pandemia. A pandemia de COVID-19 apresentou, e continua apresentando, um impacto material sobre as empresas em todo o mundo, incluindo a nossa, e no ambiente econômico e político em que as empresas estão inseridas. Há diversos fatores associados à pandemia de COVID-19 atual e seu efeito nas economias globais que podem ter impactos adversos significantes nos nossos negócios, condições financeiras, resultados operacionais, fluxos de caixa, perspectivas e valor dos nossos ativos. Particularmente, a pandemia de COVID-19 afetou negativamente 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.

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 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.

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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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.

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.

Aquisições e vendas

Em 06 de fevereiro de 2021 foi aprovado o aumento de capital social da Beontag (antes denominada "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 Beontag. Em 12 de agosto de 2021, 23 de setembro de 2021 e em 17 de dezembro de 2021, foram aprovados novos aportes de capital social da Beontag. O FIP Turquesa não acompanhou os aportes e portanto foi diluído em aproximadamente 18%.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (*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"). 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 referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram aprovadas pela Administração em 21 de março de 2022.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

3. Principais práticas contábeis

a. Uso de estimativas

A preparação das demonstrações financeiras 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

Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras 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 das transações dos negócios da Companhia são nessa moeda. A moeda funcional das controladas é geralmente a moeda do país em que estão inseridas.

Transações em moeda estrangeira

As demonstrações financeiras das controladas, cuja moeda funcional é diferente da adotada pela Companhia, são convertidas para moeda funcional da Controladora utilizando os critérios definidos no IAS 21.

Ativos e passivos monetários denominados em moedas que não sejam o dólar norte-americano são convertidos para dólar norte-americano às taxas de câmbio de fechamento em cada final de período. As transações não monetárias de ativos e passivos são convertidas pela taxa histórica. As transações durante o encerramento do exercício, incluindo compras e vendas de títulos, receitas e despesas, são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ganhos e as perdas em transações em moeda estrangeira são incluídos em ganhos cambiais líquidos na demonstração do resultado abrangente.

Moeda de apresentação

Esta demonstração financeira está sendo apresentada usando o Real como moeda de apresentação exclusivamente para atender aos requerimentos específicos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), órgão regulador brasileiro.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

A conversão da moeda funcional dólares norte-americanos para reais (moeda de apresentação) foi efetuada considerando a metodologia prevista no IAS 21 – Efeitos nas mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras que são resumidas a seguir:

- As contas de ativo e passivo foram convertidas pela taxa de câmbio de fechamento de cada balanço patrimonial; as contas de resultado foram convertidas usando a taxa média mensal.
- Em relação aos saldos de patrimônio de cada período para os quais o IAS 21 não estabelece uma metodologia de conversão, a Companhia optou por converter os saldos pela taxa de câmbio de fechamento de cada balanço patrimonial, e outros movimentos no patrimônio líquido foram convertidos pela taxa média mensal, exceto aqueles que correspondem a transações específicas com os acionistas que foram convertidas pela taxa de câmbio da data da transação; e
- Para a elaboração da demonstração dos fluxos de caixa, a Companhia utilizou a taxa média anual para a conversão dos saldos de variações de ativos e passivos dos itens dos fluxos operacionais; para as demais transações, foram utilizados a taxa histórica das transações. Todas as diferenças de conversão resultantes foram reconhecidas diretamente no patrimônio líquido na conta “Ajuste acumulado de conversão”.

c. Disponibilidades

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.

Os juros de instrumentos financeiros avaliados a valor justo no resultado são registrados em “Resultado líquido com ativos financeiros para negociação”.

e. Instrumentos financeiros

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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.

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”.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes incluem:

- Participações societárias: No reconhecimento inicial, a Companhia pode fazer uma escolha irrevogável por reconhecer em Outros resultados abrangentes as variações no valor justo de participações que não estão mantidos para negociação, nem recebível contingente por parte de um adquirente no caso de uma combinação de negócios, conforme previsto no IFRS 3. Como consequência da opção acima descrita, apenas a remuneração proveniente de dividendos que não representa claramente uma recuperação de parte do custo de investimento é reconhecido no resultado, e qualquer outro ganho ou perda (incluindo aqueles vinculados à variação cambial) é reconhecido nos outros resultados abrangentes. Esses ganhos e perdas permanecem no patrimônio e não podem ser reclassificados para o resultado, mesmo em evento de baixa do ativo. Após a baixa do ativo, a Companhia pode reclassificar o ganho/(perda) acumulado dos outros resultados abrangentes para os lucros ou prejuízos acumulados.
- Instrumentos de dívida: Instrumentos de dívida podem ser classificados como ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes se: (i) o ativo financeiro é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido por meio do recolhimento de fluxos de caixa contratuais e da venda de ativos financeiros; e (ii) os termos contratuais do ativo financeiro conduzem a fluxos de caixas em datas específicas, que são compostos apenas por pagamentos de principal e juros. Os ganhos ou perdas não realizados são reconhecidos como outros resultados abrangentes. No vencimento do instrumento de dívida, os ganhos ou perdas não realizados, previamente reconhecidos nos outros resultados abrangentes, são reclassificados no resultado, como “Ganho/(perda) de valor justo por meio de outros resultados abrangentes”.

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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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.

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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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.

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 a 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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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.

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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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 financeiras, 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 financeiras 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.

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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

k. Investidas

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

	País	Participação acionária - %	
		31/12/2021	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:

	País	Participação acionária - %	
		31/12/2021	31/12/2020
Controladas - Diretas			
BTG Loanco LLC	EUA	100,00	100,00
Controladas - Indiretas			
Timber XI SPE S.A. (i)	Brasil	8,40	8,73
Timber IX Participações S.A. (i)	Brasil	8,40	8,73
Timber XII SPE S.A.	Brasil	8,40	8,73
São Lourenço Empreendimentos Florestais Ltda. (i)	Brasil	8,40	8,73
Fazenda Corisco Participações S.A. (i)	Brasil	8,40	8,73
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A. (i)	Brasil	8,40	8,73
SCFlor Empreendimentos Agrícolas Ltda.	Brasil	8,40	8,73
Fazenda Santa Terezinha Participações S.A. (i)	Brasil	8,40	8,73
Timber VII SPE S.A. (i)	Brasil	8,40	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	30,59	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
	País	Participação acionária - %	
		31/12/2021	31/12/2020
Diretas			
BTG Bermuda LP Holdco Ltd.	Bermuda	100,00	100,00
Indiretas			
PPLA Investments LP.	Bermuda	0,003	0,003

(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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(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 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:

	31/12/2021			
	Brasil	Estados Unidos	Outros	Total
Ativos				
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	14	-	-	14
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	3	-	3
Outros ativos	-	-	2	2
Total	18	3	3	24
	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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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

	31/12/2021				
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	Total
Ativos					
Portfólio de entidade de investimento					
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
	31/12/2020				
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	Total
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 31 de dezembro de 2021 e 2020, 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 2021 e 2020:

	31/12/2021				
	Até 90 dias / Sem Vencimento	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	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	-	-	-	3	3
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	-
Outros ativos	2	-	-	-	2
Passivos (i)	(8)	(8)	-	-	(16)
Total	13	(8)	-	3	8
	31/12/2020				
	Até 90 dias / Sem Vencimento	De 90 a 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
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).

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

5. Portfólio de entidade de investimento

As demonstrações contábeis da PPLA Investments relativas ao exercício de 2021 foram revisadas por auditores independentes que emitiram relatório de revisão em 21 de Março de 2022, sem modificação, apresentando seção de incerteza relevante relacionada a continuidade operacional.

Em 31 de dezembro de 2021, o patrimônio da PPLA Investments ("PPLAI") é de R\$323.959. A PPLAP marcou a valor justo seu investimento na PPLAI a R\$10 no exercício findo em 31 de dezembro 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 da PPLA Investments.

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

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Ativo			
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	45.732	104.152
Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado			
Portfólio de entidade de investimento	(b)	148.415	201.150
Instrumentos financeiros derivativos		-	2.271
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(c)	515.789	584.162
Ativos financeiros ao custo amortizado	(d)	113.151	116.369
Outros ativos		62.477	72.035
Total do ativo		885.564	1.080.139
Passivo			
Passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado		414	71.016
Passivos financeiros ao custo amortizado	(e)	375.100	588.579
Outros passivos		186.091	252.133
Total do passivo		561.605	911.728
Patrimônio líquido			
Capital social e prêmio de emissão		4.194.626	4.194.626
Outros resultados abrangentes		1.728.899	1.824.262
Prejuízos acumulados		(5.599.566)	(5.850.477)
Total do patrimônio líquido		323.959	168.411
Total do passivo e patrimônio líquido		885.564	1.080.139
Reconciliação dos ativos do portfolio de investimento			
Patrimônio Líquido PPLAI		323.959	168.411
Participação PPLAP (Via BTG Holdco)		0.003%	0.003%
Total		10	5

(1) Conforme reportado pela PPLA Investments na data base de 31 de dezembro 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

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

(b) Portfólio de entidade de investimento

	Em 31 de dezembro de 2021		Em 31 de dezembro de 2020	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> (i)	3.329.711	394.453	3.233.111	250.607
Fundos de Investimentos em Participações ("FIP")	438.313	250.655	407.523	116.760
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	2.891.398	143.798	2.825.588	133.847
Investimentos em mercados globais (ii)	-	-	5.927	5.927
Empréstimos (1)	-	-	588.576	588.576
Outros (2)	(246.038)	(246.038)	(643.960)	(643.960)
Total	3.083.673	148.415	3.183.654	201.150

- (1) Em 31 de dezembro de 2020 refere-se substancialmente 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 31 de dezembro de 2021 e 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	31/12/2021		31/12/2020	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
Por meio de FIP:					
BrPec Agropecuária S.A. (4)	Agropecuária	100%	114.900	100%	55.310
Auto Adesivos Paraná S.A. (2)	Empresa de adesivos, etiquetas e papel especial	11.94%	135.755	30.1%	61.450
Por meio de subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto:					
Timber XI SPE S.A.	Ativos florestais	8.40%	4.424	8.73%	5.651
Timber IX Participações S.A.	Ativos florestais	8.40%	40.247	8.73%	41.441
Timber XII SPE S.A.	Ativos florestais	8.40%	28.244	8.73%	25.126
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A.	Ativos florestais	8.40%	41.157	8.73%	8.557
Fazenda Corisco Participações S.A.	Ativos florestais	8.40%	10.381	8.73%	10.636
Timber VII SPE S.A.	Ativos florestais	8.40%	11.545	8.73%	42.436
Empréstimos - investimentos em <i>Merchant Banking</i> (3)	Outros	-	7.800	-	-
Total			394.453		250.607

- (1) A participação acionária apresentada acima refere-se a participação indireta na Companhia;
- (2) Conforme descrito na Nota 3;
- (3) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foram emitidas novas debêntures para Phosfaz mineração S.A.
- (4) 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 companhia aguarda a aprovação dos órgãos competentes

(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

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Em 31 de dezembro de 2021, a PPLA Investments não possui mais investimento no BTG Pactual Absolute Return II Master Fund LP (31 de dezembro de 2020: R\$5.927).

Em 31 de dezembro de 2021 e 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 31 de dezembro de 2021		Em 31 de dezembro de 2020	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> - FIP	1.761.355	490.145	1.934.555	574.058
Outros	25.644	25.644	10.104	10.104
Total	1.786.999	515.789	1.944.659	584.162

(i) Investimento em *Merchant Banking* - FIP

Em 31 de dezembro de 2021 e 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	31/12/2021		31/12/2020	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
AlBodytech Participações S.A.	Segmento de academias	10.5%	6.311	10.4%	5.937
Latte S.A.	Coleta de lixo, tratamento e descarte	15.7%	3.674	15.7%	10.997
Estre Participações S.A.	Coleta de lixo, tratamento e descarte	-	-	-	1.606
Sete Brasil Participações S.A.	Óleo e gás	-	204	-	199
UOL Universo on Line S.A.	Provedor de serviços e internet	3.1%	479.956	3.1%	555.319
Total			490.145		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

	31/12/2021	31/12/2020
Sócios (i)	113.151	116.369
Total	113.151	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 31 de dezembro de 2021 e 2020, o valor justo atribuído aos empréstimos e recebíveis é similar ao custo amortizado.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

(e) Passivos financeiros ao custo amortizado

Parte dos empréstimos 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 têm classificações diferentes, conforme descrito abaixo:

	31/12/2021			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
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
	31/12/2020			
	Nível 1	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:

	31/12/2021	
	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		
Investimentos em Merchant Banking - FIP	490.145	490.145
Total	490.145	490.145
	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
Outros	10.104	10.104
Total	584.162	584.162

(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

31 de dezembro 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 2021.

(vi) Reclassificação entre níveis

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, não houve reclassificação entre níveis e hierarquia de valor justo.

6. Valores a receber

Em 31 de dezembro de 2021 e 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 31 de dezembro de 2021 e 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

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

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

	31/12/2021				
	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 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 2021 e 2020, o Grupo não efetuou recompra de *units*.

c. Dividendos

A Companhia não pagou dividendos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

9. Resultado por ação

	31/12/2021	31/12/2020
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício	5	(25)
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no exercício	2.815	19.987
Lucro / (Prejuízo) por ação - Básico e Diluído (em reais)	0.0018	(0.0013)

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

	31/12/2021	30/09/2020
Portfólio de entidade de investimento	5	(25)
Total	5	(25)

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

11. Despesas administrativas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro 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 exercícios findos em 31 de dezembro 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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ativos					
Valores a receber					
- PPLA Investments LP	Controlada	555	540	555	4.703

Não houve remuneração para o pessoal chave da administração nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020.