

PPLA Participations Ltd.

**Demonstrações contábeis
intermediárias em
31 de março de 2022
e relatório de revisão**



Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias

Aos Administradores e Acionistas
PPLA Participations Ltd.

Introdução

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

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

Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia, em 31 de março de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB).



PPLA Participations Ltd.

Ênfase

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1 às demonstrações contábeis, que descreve que a Companhia tem tido uma redução recorrente do patrimônio líquido ao longo dos últimos exercícios pelos motivos expostos na referida Nota. Os planos da administração para a reversão desse quadro, também descritos na Nota 1, depende do sucesso das iniciativas tomadas pela Administração, por meio da obtenção de empréstimos e capitalização, se necessário. Essa situação, dentre outras descritas na referida Nota, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre sua continuidade operacional. Nossa conclusão não está modificada em relação a esse assunto.

São Paulo, 13 de maio de 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ricardo Tubalao".

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

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read "Edison Arisa Pereira".

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0

PPLA Participations Ltd.

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/03/2022	31/12/2021
Portfólio de entidade de investimento	5	11	10
Valores a receber	6	962	555
Total do ativo		973	565
Passivo			
Outros Passivos	7	962	554
Total do passivo		962	554
Patrimônio líquido			
Capital social e prêmio de emissão		1.504.802	1.504.802
Outros resultados abrangentes		424.137	424.143
Prejuízos acumulados		(1.928.928)	(1.928.934)
Total do patrimônio líquido		11	11
Total do passivo e patrimônio líquido		973	565

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstrações dos resultados

Trimestres findos em em 31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	6	2
Despesas administrativas	11	(789)	(698)
Outras receitas operacionais	12	789	698
Resultado operacional		6	2
Lucro líquido do trimestre		6	2
Lucro por ação - Básico e Diluído (em reais)	9	0,0021	0,0007

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração dos resultados abrangentes

Trimestres findos em em 31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Lucro líquido do trimestre	6	2
Outros resultados abrangentes sem reclassificação para resultado:	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Ajustes acumulados de conversão	(6)	(1)
Total do resultado abrangente	<u><u>-</u></u>	<u><u>1</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Trimestres findos em em 31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>Capital social e prêmio de emissão</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
Resultado do trimestre	-	-	2	2
Ajustes acumulados de conversão	-	(1)	-	(1)
Saldos em 31 de março de 2021	1.504.802	424.141	(1.928.937)	6
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.504.802	424.143	(1.928.934)	11
Resultado do trimestre	-	-	6	6
Ajustes acumulados de conversão	-	(6)	-	(6)
Saldos em 31 de Março de 2022	1.504.802	424.137	(1.928.928)	11

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Demonstração dos fluxos de caixa

Trimestres findos em em 31 de março de 2022 e 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Atividades operacionais			
Lucro líquido do trimestre		6	2
Ajustes ao lucro líquido do trimestre			
Ganho / (Perda) com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	10	(6)	(2)
Resultado ajustado do trimestre		-	-
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		-	-
Saldo de caixa e equivalentes de caixa			
No início do trimestre		-	-
No fim do trimestre		-	-
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa		-	-
Transações não caixa			
Valores a receber		(408)	(621)
Outros Passivos		408	621

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(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 acumulado 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 Participations possui capacidade de continuar operando nos próximos 12 meses.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(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 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, 14 de junho de 2022, 12 de dezembro de 2022 e em 9 de junho de 2023. O contrato de agreement tem prazo de vencimento de 30 (trinta) meses. 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.

Os empréstimos correspondentes a este *Loan Agreement* são 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.

As características dos empréstimos vigentes atrelados a este contrato estão indicados na nota explicativa “Passivos financeiros ao custo amortizado”.

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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%, permanecendo portanto com um percentual de participação 11,94% nesta data. A companhia utilizou os recursos para cumprir seus planos operacionais.

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 trimestre findo em 31 de março de 2022 foram aprovadas pela Administração em 13 de maio de 2022.

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

Moeda funcional

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada um dos investimentos 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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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.

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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 na demonstração do resultado, quando aplicável.

e. Instrumentos financeiros

Essa seção descreve as práticas contábeis relacionadas ao 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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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”.

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 devem 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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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.

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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.

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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 nessa 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.

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Derivativos	Modelos padrões e preços sugeridos	câmbio, riscos e prêmios incluindo mercado, tamanho e prêmio de risco do país.
		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 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.

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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 entende que a Companhia possui apenas um segmento que está relacionado as atividades de de investimentos da Companhia 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 - %	
		31/03/2022	31/12/2021
Controladas - Diretas			
BTG Loanco LLC	EUA	100,00%	100,00%
Controladas - Indiretas			
Timber XI SPE S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
Timber IX Participações S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
Timber XII SPE S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
São Lourenço Empreendimentos Florestais Ltda.	Brasil	8,16%	8,40%
Fazenda Corisco Participações S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
SCFlor Empreendimentos Agrícolas Ltda.	Brasil	8,16%	8,40%
Fazenda Santa Terezinha Participações S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
Timber VII SPE S.A.	Brasil	8,16%	8,40%
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%	30,59%
BRPEC Agro Pecuária S.A.	Brasil	-	100,00%
BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Limited	Cayman	100,00%	100,00%
Fundos de investimento			
BTG Pactual Brazil Investment Fund I LP	Cayman	100,00%	100,00%
BTG Pactual Brazil Investment Fund IA LP	Cayman	1,02%	1,02%
BTG Pactual Brazil Investment Fund IB LP	Cayman	23,62%	23,62%

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

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

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

	31/03/2022			
	Brasil	Estados Unidos	Outros	Total
Ativos				
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	1	1
Portfólio de entidade de investimento	10	-	-	10
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	9	-	-	9
Ativos financeiros ao custo amortizado (i)	-	3	-	3
Total	19	3	1	23
	31/12/2021			
	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:

	31/03/2022				
	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	-	15	-	(5)	10
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	9	-	-	9
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	3	-	3
Total	1	24	3	(5)	23
	31/12/2021				
	Instituições privadas	Empresas	Pessoa física	Outros	Total
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 março de 2022 e 31 de dezembro 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 março de 2022 e 31 de dezembro:

	31/03/2022				
	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	10	-	-	-	10
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	9	-	-	-	9
Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	-	3	3

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Passivos (i)	(5)	(8)	-	-	(13)
Total	15	(8)	-	3	10
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					
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 trimestre de março de 2022 foram revisadas por auditores independentes que emitiram relatório de revisão em 13 de maio de 2022, sem modificação, apresentando seção de incerteza relevante relacionada a continuidade operacional.

Em 31 de março de 2022, o patrimônio da PPLA Investments ("PPLAI") é de R\$381.482. A PPLAP marcou a valor justo seu investimento na PPLAI a R\$11 no trimestre findo em 31 de março de 2022. 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 março de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	Nota	31/03/2022	31/12/2021
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	(a)	41.669	45.732
Portfólio de entidade de investimento	(b)	378.642	148.415
Instrumentos financeiros derivativos		232	-
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(c)	336.156	515.789
Ativos financeiros ao custo amortizado	(d)	107.574	113.151
Outros ativos		1.003	62.477
Total		865.276	885.564
Passivos			
Instrumentos financeiros derivativos		2.921	414
Passivos financeiros ao custo amortizado	(e)	385.790	375.100
Outros passivos		95.083	186.091
Total		483.794	561.605
Patrimônio líquido		381.482	323.959
Total do passivo e do patrimônio líquido		865.276	885.564
Reconciliação dos ativos do portfólio de investimento			
Patrimônio líquido PPLAI		381.482	323.959
Participação PPLAP (via BTG Holdco)		0,003%	0,003%
Subtotal		11	10

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Esta rubrica é composta exclusivamente por depósitos bancários com liquidez imediata, totalizando R\$41.669 em 31 de março de 2022 (31 de dezembro de 2021 - R\$45.732).

(b) Portfólio de entidade de investimento

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

	Em 31 de março de 2022		Em 31 de dezembro de 2021	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> (i)	3.313.165	534.516	3.329.711	394.453
Fundos de Investimentos em Participações ("FIP")	438.313	382.244	438.313	250.655
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	2.874.852	152.272	2.891.398	143.798
Outros (1)	(155.874)	(155.874)	(246.038)	(246.038)
Total	3.157.291	378.642	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. 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 março de 2022 e 31 de dezembro de 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	31/03/2022		31/12/2021	
		(%) (1)	Valor Justo	(%) (1)	Valor Justo
Por meio de FIP:					
BrPec Agropecuária S.A. (4)	Agropecuária	-	-	100,00%	114.900
Beontag (2)	Empresa de adesivos, etiquetas e papel especial	11,94%	382.244	11,94%	135.755
Por meio de subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto:					
Timber XI SPE S.A.	Ativos florestais	8,16%	4.440	8,40%	4.424
Timber IX Participações S.A.	Ativos florestais	8,16%	34.769	8,40%	28.244
Timber XII SPE S.A.	Ativos florestais	8,16%	43.260	8,40%	41.157
BTG Pactual Santa Terezinha Holding S.A.	Ativos florestais	8,16%	10.325	8,40%	10.381
Fazenda Corisco Participações S.A.	Ativos florestais	8,16%	11.359	8,40%	11.545
Timber VII SPE S.A.	Ativos florestais	8,16%	40.319	8,40%	40.247
Empréstimos - investimentos em <i>Merchant Banking</i> (3)	Outros	-	7.800	-	7.800
Total			534.516		394.453

(1) A participação acionária apresentada refere-se a participação indireta na Companhia.

(2) Conforme descrito na Nota 1.

(3) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foram emitidas novas debêntures para a 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 Stigma recebeu aproximadamente R\$ 115 milhões pela venda. A operação foi liquidada no dia 07 de fevereiro de 2022, após aprovação dos órgãos competentes.

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

A PPLA Investments apresenta 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 março de 2022		Em 31 de dezembro de 2021	
	Custo	Valor justo	Custo	Valor justo
Investimentos em <i>Merchant Banking</i> – FIP (i)	1.761.355	310.148	1.761.355	490.145
Outros	26.008	26.008	25.644	25.644
Total	1.787.363	336.156	1.786.999	515.789

(i) Investimento em *Merchant Banking* - FIP

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Investimentos em *Merchant Banking* consistem em investimentos, realizados diretamente ou por meio de veículos de investimento (incluindo fundos que também possuem investimentos de 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 março de 2022 e 31 de dezembro 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	31/03/2022		31/12/2021	
		(%) (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%	3.464	15,7%	3.674
UOL Universo on Line S.A.	Provedor de serviços e internet	3,1%	300.737	3,1%	479.956
Outros	Outros	-	208	-	204
Total			310.148		490.145

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

(d) Ativos financeiros ao custo amortizado

	31/03/2022	31/12/2021
Sócios (i)	107.574	113.151
Total	107.574	113.151

(i) Refere-se à empréstimos que estão indexados a CDI ou a Libor 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 nota 19 da PPLA Investments.

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

(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:

Portfólio de entidades de investimento	31/03/2022			Total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Investimentos em Merchant Banking	-	-	382.244	382.244
Fundos de Investimentos em Participações	-	-	382.244	382.244
Subsidiárias, coligadas e controladas em conjunto	-	7.800	144.472	152.272
Outros	-	(155.874)	-	(155.874)
Total	-	(148.074)	526.716	378.642

31/12/2021

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

	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:

	31/03/2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Investimentos em Merchant Banking - FIP	-	-	310.148	310.148
Outros	26.008	-	-	26.008
Total	26.008	-	310.148	336.156
	31/12/2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Investimentos em Merchant Banking - FIP	-	-	490.145	490.145
Outros	25.644	-	-	25.644
Total	25.644	-	490.145	515.789

(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 trimestre findo em 31 de março de 2022.

(vi) Reclassificação entre níveis

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

6. Valores a receber

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 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.

7. Outros passivos

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

	31/03/2022		Valor Nominal	Direito a voto	Voto por ação	
	Autorizadas	Emitidas				
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				

	31/12/2021		Valor Nominal	Direito a voto	Voto por ação	
	Autorizadas	Emitidas				
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 trimestre findo 31 de março 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 o trimestre findo em 31 de março de 2022 e exercício findo em 31 dezembro de 2021, o Grupo não efetuou recompra de *units*.

c. Dividendos

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

9. Resultado por ação

PPLA Participations Ltd.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de março de 2022

(Em milhares de Reais)

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Lucro líquido do trimestre	6	2
Média ponderada por lote de mil ações em aberto no trimestre	2.815	2.815
Lucro por ação - Básico e Diluído (em reais)	<u>0,0021</u>	<u>0,0007</u>

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Portfólio de entidade de investimento	6	2
Total	<u>6</u>	<u>2</u>

11. Despesas administrativas

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

12. Outras receitas operacionais

Nos trimestres findos em 31 de março de 2022 e 2021, 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>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Ativos					
Valores a receber					
- PPLA Investments LP	Controlada	962	555	789	698

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