

**Proposta da Administração referente à Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (*Annual General Meeting*) a ser realizada em 09 de junho de 2021**

---

**PPLA PARTICIPATIONS LTD.**

# Índice:

Índice:.....	2
<b>1 Introdução.....</b>	<b>3</b>
<b>2 Edital de Convocação.....</b>	<b>4</b>
<b>3 Item 10 do Formulário de Referência.....</b>	<b>6</b>
<b>4 Parecer dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020.....</b>	<b>32</b>
<b>5 Destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31.12.2020, distribuição de dividendos e pagamento de juros sobre capital próprio – Anexo 9 – 11 – II da Instrução CVM n. 481/2009.....</b>	<b>38</b>
<b>6 Ratificação da troca de auditores independentes.....</b>	<b>43</b>
<b>7 Nomeação da empresa de auditoria independente.....</b>	<b>44</b>
<b>8 Eleição de Membros do Conselho de Administração – Itens 12.5 A 12.10 do Formulário de Referência.....</b>	<b>45</b>

# 1 Introdução

## **PPLA PARTICIPATIONS LTD.**

Companhia Aberta

CNPJ/MF n.º 15.073.274/0001-88

Código CVM n.º 80152

## **PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO**

A PPLA Participations Ltd. (“Companhia”, “PPLA” ou “PPLA Participations”), em cumprimento ao disposto na Instrução CVM n.º 481/2009, apresenta, conforme a seguir, a proposta da administração acerca da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (Annual General Meeting) a ser realizada no dia 09 de junho de 2021 na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, Brasil, na Praia de Botafogo, nº 501, 6º andar, Torre Corcovado, às 11:00 horas de Brasília.

A Companhia informa ainda que o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e o Parecer dos Auditores Independentes encontram-se disponibilizados no sítio da CVM na Internet por meio do sistema IPE, juntamente com as Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP).

Ademais, referidos documentos encontram-se à disposição dos Acionistas, no endereço eletrônico da PPLA na Internet: [ri.pplaparticipations.com](http://ri.pplaparticipations.com).

Os acionistas da Companhia interessados em acessar as informações ou sanar dúvidas relativas à proposta acima deverão contatar a área de Relações com Investidores da Companhia, ou por meio do telefone (11) 3383-9697 ou pelo e-mail [ol-juridico-societario@btgpactual.com](mailto:ol-juridico-societario@btgpactual.com).

Rio de Janeiro, 17 de maio de 2021.

A administração

**PPLA PARTICIPATIONS LTD.**

## 2 Edital de Convocação

### **PPLA PARTICIPATIONS LTD.**

Companhia Aberta

CNPJ/MF n.º 15.073.274/0001-88

Código CVM n.º 80152

Ficam os investidores convocados para a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (“Assembleia”) da PPLA Participations Ltd., uma companhia devidamente constituída de acordo com as leis de Bermuda (“Companhia”) a ser realizada na Praia de Botafogo, nº 501, 6º andar, Torre Corcovado, CEP: 22.250-040, Brasil, em 09 de junho de 2021, às 11:00 horas, com o propósito de deliberar as matérias listadas a seguir:

- I. Deliberar sobre as demonstrações contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, bem como o relatório dos auditores independentes;
- II. Deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, de acordo com o estatuto social da Companhia;
- III. Deliberar sobre a ratificação da contratação do auditor independente, conforme Reunião do Conselho de Administração de 07 de julho de 2020, para a prestação de serviços de auditoria independente das demonstrações financeiras da Companhia, a partir das informações contábeis relativas ao segundo trimestre do exercício social de 2020.
- IV. Deliberar e ratificar a contratação do auditor independente, conforme Reunião do Conselho de Administração de 04 de maio de 2021, para a prestação de serviços de auditoria independente das demonstrações financeiras da Companhia, a partir das informações contábeis relativas ao primeiro trimestre do exercício social de 2021, inclusive para o período iniciado a partir da conclusão da Assembleia até a conclusão da próxima Assembleia Geral Ordinária na qual as demonstrações financeiras da Companhia serão apresentadas, nos termos do Artigo 70.1 do Estatuto Social.
- V. Deliberar sobre a eleição dos membros do Conselho de Administração para o ano de 2021.

### **Instruções Gerais:**

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária será no idioma português.

As demonstrações contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020 e o relatório dos auditores independentes estão disponíveis no endereço eletrônico da Companhia na internet [ri.pplaparticipations.com](http://ri.pplaparticipations.com).

Os investidores titulares de Units e BDRs em circulação no mercado de emissão da Companhia poderão participar diretamente da Assembleia Geral, desde que munidos dos documentos hábeis de identidade, que deverá incluir (conforme aplicável): (i) Instrumento de mandato outorgando poderes especiais, com as firmas devidamente reconhecidas; (ii) Cópia autenticada da documentação societária comprobatória dos poderes de representação então outorgados, bem como documento de identificação com foto dos representantes legais, para as pessoas jurídicas; (iii) Cópia autenticada do último regulamento consolidado do fundo e do estatuto ou contrato social de seu administrador, além da documentação societária outorgando poderes de representação, bem como documento de identificação com foto dos representantes legais, para os fundos de investimento; e (iv) Comprovante de titularidade das ações. As procurações lavradas em língua estrangeira, antes de seu encaminhamento à Companhia, devem ser traduzidas para o Português e registradas as suas traduções no Registro de Títulos e Documentos.

Os titulares de BDR's (Certificado de Depósito de Ações) registrados nos livros do Banco Bradesco S.A. ou nos registros da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia – CBLC ao final do dia 26 de maio de 2021, terão o direito de instruir o agente depositário, Banco Bradesco S.A., até 02 de junho de 2021, na Cidade de Deus, s/n, Prédio Amarelo, 2º andar, Vila Yara, São Paulo, CEP: 06029-900 – Aos cuidados do Departamento de Ações e Custódia (*Custody and Registrar Department*), a exercer o direito de voto em relação a sua participação.

Rio de Janeiro, 17 de maio de 2021.

A Administração  
**PPLA PARTICIPATIONS LTD**

### 3 Item 10 do Formulário de Referência.

#### 10.1 Comentários dos Administradores sobre a situação financeira da Companhia

##### a) Condições financeiras e patrimoniais gerais

###### Visão Geral

A PPLA Participations Ltd (“PPLA Participations” ou “Companhia”) foi constituída para realizar investimentos – atualmente residuais – em posição proprietária, incluindo ativos no Brasil e no exterior. A PPLA Participations é sócia administradora (*general partner*) da PPLA Investments LP (“PPLA Investments”), que é o veículo pelo qual os investimentos são realizados.

A PPLA Investments foi fundada no final de 2008 e funciona como o veículo de investimento para diversos *Principal Investments* (incluindo a maioria dos investimentos não brasileiros e alguns investimentos brasileiros). A PPLA Investments atua como um veículo para parte dos *Principal Investments* do Grupo PPLA, não tendo quaisquer atividades operacionais ou empregados.

A principal atividade desenvolvida pela PPLA Investments é a atuação na área de *Principal Investments*, que envolve atividades de investimento de capital em uma ampla gama de instrumentos financeiros, incluindo investimentos em *Merchant Banking* e investimentos imobiliários principalmente no Brasil e investimentos em uma variedade de instrumentos financeiros no mercado global, sendo estes investimentos gerenciados principalmente pela área de negócio de Asset Management do Grupo BTG Pactual.

Desde novembro de 2015, em resposta às condições comerciais e financeiras desafiadoras, a PPLA Participations alterou seu foco estratégico principal da atividade de gestão e de procura por novas oportunidades de investimento para a administração, otimização e extração de maior valor do Portfolio de Entidades de Investimentos já existente. Paralelamente, a PPLA Participations cessou a maioria de seus investimentos nos mercados globais. O Portfolio de Entidades de Investimento da PPLA Participations consiste em investimentos detidos diretamente ou por meio de veículos de investimento (incluindo fundos que também abarcam diversos investidores), em um grupo diversificado de empresas de portfólio localizadas principalmente no Brasil, bem como investimentos financeiros nos mercados globais. Os investimentos da PPLA Participations são geralmente realizados por meio de transações negociadas de forma privada com a finalidade de desinvestimento no prazo de quatro a dez anos.

Em tal contexto, a Companhia, por si e em sua qualidade de General Partner da PPLA Investments, tem adotado medidas para adequar e fazer frente à sua situação econômico-financeira e da PPLA Investments, e a recorrente necessidade de capital e de liquidez da PPLA Investments.

Estão apresentadas na tabela a seguir as demonstrações dos resultados da PPLA Participations relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018 elaboradas de acordo com o IFRS:

	Em milhares de reais		
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Perdas com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	(25)	(3.466)	(162.956)
Despesas administrativas	(4.703)	(4.324)	-
Outras receitas operacionais	4.703	4.324	-
<b>Resultado operacional</b>	<b>(25)</b>	<b>(3.466)</b>	<b>(162.956)</b>
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(25)</b>	<b>(3.466)</b>	<b>(162.956)</b>
Prejuízo por ação (básico e diluído em R\$)	(0,001)	(0,0041)	(2,34)

## 2020

A PPLA Participations apresentou um prejuízo de R\$25 mil no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020. As demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que, em 31 de dezembro de 2020, era de 0,003%. A PPLA Investments, por sua vez, teve receitas negativas, principalmente relacionadas as perdas no portfólio de Merchant Banking, especialmente devido à marcação a valor justo nos instrumentos de crédito junto a Leader e B&A.

## 2019

A PPLA Participations apresentou um prejuízo de R\$3,4 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019. As demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que, em 31 de dezembro de 2019, era de 0.03%. A PPLA Investments, por sua vez, teve receitas negativas, principalmente relacionadas as perdas no portfólio de Merchant Banking, especialmente devido à marcação a valor justo nos instrumentos de crédito junto a BR Pharma, e pelas despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida. Além disso, a PPLA Investments teve perdas no fundo de investimento FIP Principal provenientes da venda de 100% da participação acionária direta ou indiretamente detida na Estre Ambiental (“Estre”) para o Energy Sustainable. As variações desses investimentos transitam apenas pelo patrimônio da PPLA Investments, impactando o resultado apenas da PPLA Participations.

## 2018

A PPLA Participations apresentou um prejuízo de R\$ 163 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018. As demonstrações financeiras e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que, em 31 de dezembro de 2018, era de 28.0%. A PPLA Investments, por sua vez, teve receitas negativas, principalmente relacionadas as perdas no portfólio de Merchant Banking, especialmente devido à marcação a valor justo nos instrumentos de crédito junto a BR Pharma e Leader, e pelas despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida. Essas perdas foram parcialmente compensadas por ganhos na marcação a valor justo dos Bonds perpétuos do Banco BTG Pactual S.A. As perdas mencionadas acima foram em parte compensadas por ganhos provenientes da marcação a valor justo do fundo de investimento FIP Principal, relacionada com o nosso investimento em CCRR. As variações desses investimentos transitam apenas pelo patrimônio da PPLA Investments, impactando o resultado apenas da PPLA Participations.

### a) Estrutura de capital

A PPLA Participations mantém seu capital social em nível e composição que considera suficientes para conduzir as suas operações de acordo com padrões adequados de capitalização. O seu capital é preponderantemente administrado por meio de emissões de capital. Adicionalmente, a PPLA Participations administra as suas exigências de capital estabelecendo limites às suas áreas de negócio com relação ao capital empregado em suas operações. As definições de capital utilizadas seguem, em geral, os princípios e diretrizes estabelecidos em seus comitês e reuniões.

A PPLA Participations busca alocar o seu capital e estabelece limites às suas operações, de acordo com critérios de enquadramento de capital, balanço patrimonial e monitoramento e administração de riscos. Conforme exposto acima, a Companhia, por si e em sua qualidade de General Partner da PPLA Investments, tem adotado e analisado a adoção de medidas para adequar e fazer frente à sua situação econômico-financeira e da PPLA Investments, e a recorrente necessidade de capital e de liquidez da PPLA Investments.

A PPLA Participations acredita que seu capital é suficiente para suas necessidades presentes, observadas as medidas adotadas para adequação de sua situação econômico-financeira, inclusive da PPLA Investments.

Em 31 de dezembro de 2020 o patrimônio líquido da PPLA Participations era R\$5 mil, comparado com 31 de dezembro de 2019, que era R\$ 26 mil e R\$3,7 milhões em 31 de dezembro de 2018.

Em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, o capital da PPLA Participations era composto conforme quadros abaixo:

<b>31/12/2020</b>					
	<b>Autorizadas</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Direito a voto</b>	<b>Voto por ação</b>
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	10	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0,0000000001	Sim	1
<b>Total</b>	<b>16.000.000.001</b>	<b>2.814.667</b>			

<b>31/12/2019</b>					
	<b>Autorizadas</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Direito a voto</b>	<b>Voto por ação</b>
Classe A (i)	5.000.000.000	28.146.673	-	Sim	1
Classe B (i)	10.000.000.000	56.293.346	-	Não	-
Classe C	1	1	10	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0,0000000001	Sim	1
<b>Total</b>	<b>16.000.000.001</b>	<b>84.440.019</b>			

<b>31/12/2018</b>					
	<b>Autorizadas</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Direito a voto</b>	<b>Voto por ação</b>
Classe A (i)	5.000.000.000	28.146.673	-	Sim	1
Classe B (i)	10.000.000.000	56.293.346	-	Não	-
Classe C	1	1	10	Sim	(*)
Classe D	1.000.000.000	-	0.0000000001	Sim	1
<b>Total</b>	<b>16.000.000.001</b>	<b>84.440.020</b>			



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

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

## b) Capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

A liquidez é essencial aos negócios da PPLA. A gestão de liquidez é determinada por políticas e procedimentos estabelecidos pela PPLA Participations, que objetivam que a PPLA Participations sempre tenha acesso ao caixa necessário para satisfazer as suas obrigações em situações normais de e severos estresses de mercado.

A PPLA Participations busca adotar uma gestão de liquidez, capaz de fornecer uma constante e adequada posição de capital. Tal posição é apurada de forma a ser suficiente para manter as suas operações por determinado período de tempo, em um cenário em que a PPLA Participations não consiga obter novos financiamentos no período.

Além disso, a PPLA Participations mantém um plano de contingência para administrar sua liquidez sob condições adversamente severas de mercado, baseado na imposição de restrições a suas atividades de financiamento e redução de sua exposição, além da venda de instrumentos líquidos.

## c) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas

Considerando que as demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexos da sua participação no capital da PPLA Investments, que, em 31 de dezembro de 2020, era de 0,003%. Cumpre ressaltar que, em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, os empréstimos e financiamentos da PPLA Investments era composto conforme quadros abaixo:

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
		<u>Montante</u>	<u>Montante</u>	<u>Montante</u>
	<u>Indexador</u>	<u>Amor-</u>	<u>Amor-</u>	<u>Amor-</u>
		<u>tizado</u>	<u>tizado</u>	<u>tizado</u>
Empréstimos obtidos no exterior	Libor entre 1,15% a 5,3% a.a.	588.579	1.013.195	2.024.190
<i>Medium term notes</i>	112,5% CDI	-	237.213	290.974
<b>Total</b>		<b>588.579</b>	<b>1.250.408</b>	<b>2.315.164</b>

Os passivos financeiros 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. A variação cambial vinculada aos passivos financeiros denominados em moeda estrangeiras está apresentada em “Outras receitas / (despesas)”.

Determinados empréstimos obtidos no exterior foram realizados com suas subsidiárias e com entidades controladas pelos mesmos controladores indiretos da Companhia, incluindo empréstimos realizados e sem saldo devedor em 31 de dezembro de 2020 com a BTG MB Investments L.P., entidade com os mesmo controladores indiretos da Companhia, que, uma vez preenchidas determinadas condições, foi realizada a capitalização total de créditos decorrentes de tais empréstimos pela BTG MB Investments L.P. em um montante correspondente de ações (*partnership interests*) da PPLA Investments, na qualidade de devedora de tais empréstimos.

## d) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez.

Considerando que as demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que, em 31 de dezembro de 2020, era de 0,003%, cumpre ressaltar que a PPLA Investments, financia as suas atividades por meio de acesso a fontes no Brasil e no exterior, emissão de instrumentos de dívida e depósitos em diferentes mercados. Podemos destacar, principalmente, os contratos de empréstimo firmados entre a BTG MB Investments L.P., entidade com os mesmos controladores indiretos da Companhia, e a própria Companhia, entre os anos de 2018 a 2020, sendo que tais empréstimos foram convertidos em ações, conforme amplamente divulgado ao mercado.

Conforme exposto acima, a Companhia, por si e em sua qualidade de General Partner da PPLA Investments, tem adotado e analisado a adoção de medidas para adequar e fazer frente à sua situação econômico-financeira e da PPLA Investments, e a recorrente necessidade de capital e de liquidez da PPLA Investments.

Adicionalmente, observado o exposto acima, a PPLA Investments busca adotar um plano de contingência para administrar sua liquidez sob condições adversamente severas de mercado, baseado na imposição de restrições a suas atividades de financiamento e redução de sua exposição.

#### **e) Níveis de endividamento e características das dívidas**

##### **I. Contratos de empréstimos e financiamentos relevantes**

Em relação à PPLA Participations, durante os exercícios findos em 2020, 2019 e 2018 a PPLA Investments não firmou contratos de empréstimos e financiamentos relevantes, observados aqueles indicados no item 10.1.d. acima.

Tendo em vista que as demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que em 31 de dezembro de 2020 era de 0,003%, considerando o critério de relevância, salientamos os contratos de financiamento firmados por sua controlada PPLA Investments: (i) em 31 de maio de 2016 foi firmado Loan Agreement com Banco do Brasil, New York, no valor de \$250,000,000.00, sendo o saldo devedor em 31 de dezembro de 2019 equivalente a US\$70.276.254; (ii) Global Medium-Term Note Programme garantido (atualizada em 30 de junho de 2014), no valor de \$3,000,000,000.00 e (iii) Global Medium-Term Note Programme não garantido (emitido em 25 de junho de 2015), no valor de \$2,000,000,000.00, tendo sido liquidado o saldo devedor residual no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 .

##### **II. Outras relações de longo prazo com instituições financeiras**

Em relação à PPLA Participations, durante os exercícios findos em 2020, 2019 e 2018 a PPLA Investments não firmou contratos de empréstimos e financiamentos relevantes, não possuindo relações de longo prazo com instituições financeiras.

Considerando que as demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que, em 31 de dezembro de 2020, era de 0,003%, cumpre ressaltar que a PPLA Investments possui relações com instituições financeiras no Brasil e no exterior, incluindo o Banco do Brasil, NY, em razão do *Loan Agreement* citado acima.

### **III. Grau de subordinação entre as dívidas**

As dívidas referentes a emissões e captações não subordinadas possuem preferência no pagamento em relação às dívidas subordinadas.

### **IV. Eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se o emissor vem cumprindo estas restrições.**

Não há restrições impostas a PPLA Participations em suas dívidas em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à alienação de ativos e à emissão de novos valores mobiliários.

#### **f) Limites de utilização dos financiamentos já contratados**

Em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, não há limites à utilização dos financiamentos já contratados.

#### **g) Alterações significativas em cada item das demonstrações contábeis**

##### ***Práticas contábeis aplicáveis***

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).

##### ***Moeda funcional***

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 das transações dos negócios da Companhia são nesta moeda. A moeda funcional das controladas é geralmente a moeda do país em que estão inseridas.

Para informações adicionais a respeito do tema, ver item 10.1.a e 10.1.b. deste Formulário de Referência.

## 10.2. Resultado Operacional e Financeiro

### a) *Resultados das operações do emissor, em especial:*

#### i. Descrição de quaisquer componentes importantes da receita:

- **Demonstrações dos Resultados da PPLA Participations Ltd.**

A tabela a seguir contém as demonstrações dos resultados consolidados da PPLA Participations relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018, elaboradas de acordo com o IFRS:

	Em milhares de reais		
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Perdas com portfólio de investimento, mensurado ao valor justo	(25)	(3.466)	(162.956)
Despesas administrativas	(4.703)	(4.324)	-
Outras receitas operacionais	4.703	4.324	-
<b>Resultado operacional</b>	<b>(25)</b>	<b>(3.466)</b>	<b>(162.956)</b>
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(25)</b>	<b>(3.466)</b>	<b>(162.956)</b>
Prejuízo por ação (básico e diluído em R\$)	(0,001)	(0,0041)	(2,34)

#### ii. Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais

- **Perda com portfólio de investimento mensurado ao valor justo**

Segue abaixo a composição da rubrica nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020, 2019 e 2018:

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Portfólio de entidade de investimento	(25)	(3.466)	(162.956)
<b>Total</b>	<b>(25)</b>	<b>(3.466)</b>	<b>(162.956)</b>

- **Outras receitas**

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Reembolso de investidas	4.703	4.324	-
<b>Total</b>	<b>4.703</b>	<b>4.324</b>	<b>-</b>

- **Despesas administrativas**

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Despesas do sistema financeiro	(4.703)	(4.324)	-
<b>Total</b>	<b>(4.703)</b>	<b>(4.324)</b>	<b>-</b>

*b. Variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços.*

*c. Impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro da Companhia.*

## 2020

A PPLA Participations apresentou um prejuízo de R\$ 25 mil e um resultado abrangente negativo de R\$ 1 mil no trimestre encerrado em 31 de dezembro de 2020 (4T 2020). As demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que em 31 de dezembro de 2020 era de 0,003%. A PPLA Investments, por sua vez, teve receitas negativas, principalmente relacionadas as perdas no portfólio de Merchant Banking, especialmente devido à marcação a valor justo nos instrumentos de crédito junto a Leader e B&A, e pelas despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida.

## 2019

A PPLA Participations apresentou um prejuízo de R\$ 19 mil e um resultado abrangente negativo de R\$ 20 mil no trimestre encerrado em 31 de dezembro de 2019 (4T 2019). As demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que em 31 de dezembro de 2019 era de 0,03%. A PPLA Investments, por sua vez, teve receitas negativas, principalmente relacionadas as perdas no portfólio de Merchant Banking, especialmente devido à marcação a valor justo nos instrumentos de crédito junto a BR Pharma, e pelas despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida. Além disso, a PPLA Investments teve perdas em nosso fundo de investimento FIP Principal provenientes da venda de 100% da participação acionária direta ou indiretamente detida na Estre para o Energy Sustainable. As variações desses investimentos transitam apenas pelo patrimônio da PPLA Investments, impactando o resultado apenas da PPLA Participations.

## 2018

A PPLA Participations apresentou um prejuízo de R\$ 6,04 milhões e um resultado abrangente negativo de R\$ 6,6 milhões no trimestre encerrado em 31 de dezembro de 2018 (4T 2018). As demonstrações contábeis e os resultados da PPLA Participations são reflexo da sua participação no capital da PPLA Investments, que em 31 de dezembro de 2018 era de 28.0%. A PPLA Investments, por sua vez, teve receitas negativas, principalmente relacionadas as perdas no portfólio de Merchant Banking, especialmente devido a marcação a valor justo nos instrumentos de crédito junto a BR Pharma, e pelas despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida. As perdas mencionadas acima foram em parte compensadas por ganhos provenientes da marcação a valor justo do nosso fundo de investimento FIP Principal, relacionadas com os nossos investimentos em CCRR. As variações desses investimentos transitam apenas pelo patrimônio da PPLA Investments, impactando o resultado apenas da PPLA Participations.

### 10.3 Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações contábeis

#### a) introdução ou alienação de segmento operacional

Não aplicável, uma vez que o PPLA Participations, por meio da PPLA Investments e através de sua única área de negócio, *Principal Investments*. Nesse sentido, não houve a introdução ou alienação de segmento operacional no PPLA Participations.

#### b) constituição, aquisição ou alienação de participação societária

## **2020**

Em 5 de outubro de 2020, o FIP Principal, investida indireta da PPLAI, vendeu sua participação na Auto Adesivos Paraná S.A. (“CCRR”) pelo valor total de R\$170.283. No entanto, o percentual de participação que a PPLA I possui de forma indireta na CCRR não foi alterado, pois o FIP Turquesa, investimento detido 100% pela Companhia, adquiriu a participação de 30,1% anteriormente detida por meio do FIP Principal. Não foram reconhecidos ganhos ou perdas na transação.

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

## **2019**

A Brasil Pharma S.A. (“BR Pharma”), em 06 de junho de 2019, divulgou que sua administração decidiu pelo ajuizamento do requerimento de falência, alegando não ser capaz de vislumbrar perspectivas para sua continuidade operacional, tampouco obter novos recursos para continuidade do cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial. A administração avaliou os possíveis impactos e não possui expectativas de recebimentos relacionados a essa operação. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, devido à situação financeira da Brasil Pharma e ao pedido de recuperação judicial realizado pela entidade, foi registrada uma redução adicional nos créditos mantidos com a PPLA Investments no montante de R\$262 milhões. Em 31 de dezembro de 2019, a exposição da PPLA Investments na BR Pharma era equivalente a zero (em 31 de dezembro 2018, o valor era de R\$56,8 milhões)

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

## **2018**

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, devido à situação financeira da Brasil Pharma S.A. (“BR Pharma”) e ao recente pedido de recuperação judicial realizado pela entidade, foi registrada uma redução adicional nos créditos mantidos com a PPLA Investments no montante de R\$262 milhões. A Administração da Companhia continua monitorando o processo de reestruturação da BR Pharma, a probabilidade de sucesso e continuidade operacional, além da consequente capacidade de receber os valores ativados. Em 31 de dezembro de 2018, a exposição da PPLA Investments na BR Pharma equivale a um empréstimo corporativo de R\$56,8 milhões (2017: R\$318,4 milhões) registrado ao valor justo.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a PPLA Investments avaliou a zero seu investimento no Grupo Bravante devido à redução do volume transportado, à perda

de contratos comerciais relevantes, além do elevado endividamento da empresa.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a PPLA Investments registrou ganho de valor justo de R\$350,5 milhões na Universo Online S.A., como resultado da Oferta Pública de Ações da PagSeguro na NYSE (New York Stock Exchange) ocorrido em 24 de janeiro de 2018.

***c. dos eventos ou operações não usuais***

Não houve eventos ou operações não usuais com efeitos relevantes nas demonstrações contábeis.

## 10.4 Mudanças significativas nas práticas contábeis - Ressalvas e ênfases no parecer do auditor

### a) Mudanças significativas nas práticas contábeis

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 das transações dos negócios da Companhia são nesta moeda. A moeda funcional das controladas é geralmente a moeda do país em que estão inseridas.

#### a. Pronunciamentos do IFRS revisados

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

Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data de emissão das demonstrações contábeis e não foram adotados antecipadamente:

- **IFRS 16 – Arrendamentos:** O pronunciamento substitui a IAS 17 - Arrendamentos, bem como interpretações relacionadas (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27). Elimina a contabilização de arrendamento operacional para o arrendatário, apresentando um único modelo de arrendamento que consiste em: (a) reconhecer os arrendamentos com prazo maior que 12 meses e de valores substanciais; (b) reconhecer inicialmente o arrendamento no ativo e passivo a valor presente; e (c) reconhecer a depreciação e os juros do arrendamento separadamente no resultado. Para o arrendador, a contabilização continuará segregada entre operacional e financeiro. Esta norma é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2019 e não há impactos para as demonstrações contábeis da Companhia.
- **IFRS 17 – Contratos de Seguros:** O pronunciamento substitui a IFRS 4 – Contratos de Seguros. Apresenta três abordagens para avaliação dos contratos de seguros:
  - Modelo Padrão: aplicável a todos os contratos, principalmente aos contratos de longo prazo;
  - *Premium Allocation Approach (PAA)*: aplicável aos contratos com duração de até 12 meses e com fluxos de caixa pouco complexos. É mais simplificada que o modelo padrão, porém pode ser utilizada somente quando produz resultados semelhantes ao que seriam obtidos se fosse utilizado o modelo padrão;
  - *Variable Fee Approach*: abordagem específica aos contratos com participação no resultado dos investimentos.
  - Os contratos de seguro devem ser reconhecidos por meio da análise de quatro componentes:
    - Fluxos de Caixa Futuros Esperados: estimativa de todos os componentes do fluxo de caixa do contrato, considerando entradas e saídas de recursos;
    - Ajuste ao Risco: estimativa da compensação requerida pelos desvios que podem ocorrer entre os fluxos de caixa;



- Margem Contratual: diferença entre quaisquer valores recebidos antes do início de cobertura do contrato e o valor presente dos fluxos de caixa estimados no início do contrato;
- Desconto: fluxos de caixa projetados devem ser descontados a valor presente, de modo a refletir o valor do dinheiro no tempo, por taxas que reflitam as características dos respectivos fluxos.

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

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

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

#### **b) Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis**

As alterações nas práticas contábeis não trouxeram efeitos para as demonstrações contábeis.

#### **c) ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor**

A ênfase abaixo dos auditores independentes consta das demonstrações financeiras para as seguintes datas-base:

##### ***31 de dezembro de 2020.***

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

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 às demonstrações contábeis, a qual descreve que, em decorrência do ajuste relacionado com a contabilização de despesas administrativas e

receitas não operacionais contabilizadas em desacordo com o princípio contábil da competência, os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no IAS 8 (Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors). Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### ***31 de dezembro de 2019.***

A Companhia apresenta redução recorrente no Patrimônio Líquido ao longo dos últimos exercícios, ocasionada principalmente por perdas decorrentes de marcações a mercado negativas em seu portfólio de entidades de investimento e as despesas financeiras provenientes do custo da sua própria dívida. Essa situação indica a existência de uma incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre a sua continuidade operacional. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 5 às demonstrações contábeis da Companhia, que descreve que a União de Lojas Leader S.A (“Leader”) entrou com pedido de recuperação judicial de forma subsequente a 31 de dezembro de 2019. A Leader é a emissora de contratos de certificados de créditos bancários detido pela Companhia que, em 31 de dezembro de 2019, totalizam R\$ 603 milhões, líquido da provisão para perdas, e representam cerca de 43% do total do ativo. A realização desses ativos depende das ações que serão tomadas pela administração da Leader para liquidação de seus passivos. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### ***31 de dezembro de 2018.***

A Companhia apresenta redução recorrente no Patrimônio Líquido ao longo dos últimos exercícios, ocasionada principalmente por perdas decorrentes de marcações a mercado negativas em seu portfólio de entidades de investimento e a reversão do quadro deficitário depende do sucesso das iniciativas tomadas pela Administração. Essa situação indica a existência de uma incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre a sua continuidade operacional. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## 10.5 Políticas Contábeis Críticas

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações contábeis (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (*International Accounting Standards Board - IASB*).

As práticas contábeis descritas foram aplicadas consistentemente em todos os exercícios apresentados nessas demonstrações contábeis.

### 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 contábeis, 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 através de outras fontes. Os resultados reais poderão diferir dessas estimativas.

#### b. Moeda funcional e de apresentação

##### Moeda funcional

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 das transações dos negócios da Companhia são nesta moeda. A moeda funcional das controladas é geralmente a moeda do país em que estão inseridas.

##### Transações em moeda estrangeira

As demonstrações contábeis 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**

A 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 contábeis 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.
- 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 dentro da 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.

### **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”.

## **Investimentos designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes**

Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes incluem ações, instrumentos de dívida:

### **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: o ativo financeiro é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido através do recolhimento de fluxos de caixa contratuais e da venda de ativos financeiros; 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. 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.

## **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 reconhecer essas mesmas 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 esperadas de crédito são estimativas ponderadas por sua probabilidade de acontecimento e são mensuradas conforme a seguir:

- Ativos financeiros que não foram reduzidos ao seu valor recuperável na data de reporte: de acordo com o valor presente de todos os desembolsos de caixa (por exemplo a diferença entre o fluxo de caixa devido a entidade de acordo com o contrato e o fluxo de caixa que a companhia espera receber);
- Ativos financeiros foram reduzidos ao seu valor recuperável na data de reporte: de acordo com a diferença entre custo corrigido bruto e o valor presente do fluxo de caixa futuro;
- Compromissos de empréstimos não aportados: de acordo com o valor presente da diferença entre o fluxo de caixa contratual que é devido a companhia se o compromisso for recebido e o fluxo de caixa que a companhia espera receber; e
- Contratos de garantias financeiras: de acordo com os pagamentos estimados para reembolsar os detentores de títulos/valores que a companhia espera recuperar.

Se um evento de crédito ocorrer, não obstante considerar as perdas esperadas durante a vida inteira do instrumento financeiro, a Companhia deve também reconhecer o rendimento oriundo dos pagamentos de juros sobre o valor carregado, o que significa que a provisão deve ser contabilizada no reconhecimento do pagamento dos juros.

As principais evidências da deterioração da qualidade de crédito de uma contraparte são:

- a baixa significativa do valor justo de um instrumento financeiro durante um exercício prorrogado;
- o não respeito dos termos contratuais por atraso no pagamento de juros ou do principal;
- a deterioração na capacidade de pagamento e na performance operacional;
- o descumprimento de *covenants*;
- a mudança significativa da performance do mercado no qual a contraparte atua; e
- a liquidez reduzida do ativo financeiro devido às dificuldades financeiras do tomador.

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

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**

O portfólio de uma entidade de investimento está a valor justo com suas respectivas oscilações transitando pelo resultado. O investimento mantido pela PPLA Bermuda Holdco Ltd. (por meio da PPLA Investments) estão definidos como investimentos subjacentes. Estes investimentos correspondem substancialmente ao investimento majoritariamente em Merchant Banking, que são geralmente feito diretamente ou através 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, os valores 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.

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&amp;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.

#### **i. Ativos e passivos contingentes**

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

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

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

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

**j. Destinação de resultado**

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

**k. 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.

## **10.6 Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras**

### **a) os ativos e passivos devidos pelo PPLA Participations, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial**

Exceto pelas operações realizadas no curso normal de seus negócios referentes a compromissos futuros prestados indiretamente, a PPLA Participations não possui quaisquer operações não registradas em seu balanço patrimonial.

### **b) outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras**

Não há outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras da PPLA Participations.

## **10.7 Comentários sobre itens não evidenciados nas demonstrações financeiras**

***a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor***

Não aplicável tendo em vista que a Companhia não detém itens não evidenciados nas demonstrações financeiras, observado o disposto no item 10.6.a.

***b. natureza e o propósito da operação***

Não aplicável tendo em vista que a Companhia não detém itens não evidenciados nas demonstrações financeiras, observado o disposto no item 10.6.a.

***c. natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação***

Não aplicável tendo em vista que a Companhia não detém itens não evidenciados nas demonstrações financeiras, observado o disposto no item 10.6.a.

## 10.8 Plano de negócios

***a) Investimentos (inclusive descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos, fontes de financiamento dos investimentos e desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos)***

Não aplicável. Desde novembro de 2015, em resposta às condições comerciais e financeiras desafiadoras, a PPLA Participations alterou seu foco estratégico principal da atividade de gestão e de procura por novas oportunidades de investimento para a administração, otimização e extração de maior valor do Portfolio de Entidades de Investimentos já existente. Paralelamente, a PPLA Participations cessou a maioria de seus investimentos nos mercados globais. O Portfolio de Entidades de Investimento da PPLA Participations consiste em investimentos detidos diretamente ou por meio de veículos de investimento (incluindo fundos que também abarcam diversos investidores), em um grupo diversificado de empresas de portfólio localizadas principalmente no Brasil, bem como investimentos financeiros nos mercados globais. Os investimentos da PPLA Participations são geralmente realizados por meio de transações negociadas de forma privada com a finalidade de desinvestimento no prazo de quatro a dez anos.

***b) aquisições já divulgadas de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que podem influenciar materialmente a capacidade produtiva da PPLA Participations;***

Não aplicável, tendo o exposto no item “a” acima.

***c) novos produtos e serviços***

Não aplicável, tendo o exposto no item “a” acima

## **10.9 Comentar sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção**

### **POSSÍVEIS IMPACTOS DO COVID-19 NAS OPERAÇÕES DA COMPANHIA**

A Administração da Companhia está acompanhando os possíveis impactos do COVID 19 em 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 melhores práticas gerais de resposta a pandemia. A pandemia de COVID-19 apresentou, e continua apresentando, um impacto material sobre as empresas em todo o mundo, incluindo a nossa, e no ambiente econômico e político em que as empresas estão inseridas. Há diversos fatores associados à pandemia de COVID-19 atual e seu efeito nas economias globais que podem ter impactos adversos significantes nos nossos negócios, condições financeiras, resultados operacionais, fluxos de caixa, perspectivas e valor dos nossos ativos. Particularmente, a pandemia de COVID-19 afetou negativamente as expectativas econômicas e comerciais, causando volatilidade significativa nos mercados globais e afetando o panorama da economia brasileira e de outros países em que mantemos ou manteríamos investimentos e temos relações comerciais por meio de nossas subsidiárias.

### **GRUPAMENTO DE AÇÕES DA COMPANHIA**

A Companhia concluiu em 18 de março de 2020 o processo de grupamento de ações, em sede de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia (“AGE”), na qual foi ratificado (i) o grupamento de ações Classe A e Classe B de emissão da Companhia, na razão de 30 (trinta) para 1 (um) (“Grupamento”), na forma aprovada em Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 14 de fevereiro de 2020; e (ii) a alteração do Estatuto Social da Companhia para refletir as deliberações adotadas na AGE.

A partir do pregão de 18 de março de 2020, as units da Companhia passaram a ser listadas e negociadas de acordo com a nova quantidade de ações, nos termos do Grupamento, na razão de 30 (trinta) ações para 1 (uma) ação, assim como os novos números de BDRs com lastro em ações de emissão da Companhia.

Em consequência do Grupamento, as atuais 28.146.673 units correspondem a 938.222 units (sem considerar o desmembramento de units PPLA11), sendo certo que no cenário de desmembramento de uma parcela de units PPLA11 as atuais 28.046.715 units PPLA11 correspondem a 932.474 units PPLA11, sendo a parcela residual composta de BDRs classe A e de BDRs Classe B.. A proporção dos valores mobiliários subjacentes necessários à formação de cada unit continuará a mesma, sendo 1 BDR classe A (representando 1 ação classe A) e 2 BDRs classe B (representando, cada, 1 ação classe B).

Quaisquer frações remanescentes de ações ou de units que serão agrupadas em números inteiros de ações e de units (“Sobras”) e vendidas em leilão na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), a ser realizado em data e hora a serem oportunamente divulgados, sendo que o valor líquido apurado será disponibilizado a cada respectivo titular dessas frações, proporcionalmente às frações de sua titularidade. A quantidade exata de Sobras será oportunamente comunicada ao mercado tão logo recebidos e consolidados os dados da B3 e do escriturador pela Companhia.

## **PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DA LEADER**

A União de Lojas Leader S.A., a Companhia Leader de Promoção de Vendas, a Leader.com.br. S.A. e a ULL Moda Ltda. ajuizaram, em 4 de março de 2020, pedido da recuperação judicial. A PPLA possui exposição de crédito ao grupo Leader. Adicionalmente, a Companhia não possui qualquer participação acionária no grupo Leader.

## **REALIZAÇÃO DE OPERAÇÃO ENTRE PARTES RELACIONADAS**

Em 28 de fevereiro de 2020, 17 de março de 2020 e 5 de maio de 2020 a PPLA Investments recebeu empréstimos da BTG MB Investments L.P. (“**BTG MB**”), entidade com controladores indiretos comuns à PPLA Investments, através de um *Loan Agreement*, no valor de US\$72 milhões, US\$29 milhões e US\$43 milhões, com prazo 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 do empréstimo.

## **4 Parecer dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020.**

### **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos Administradores e Acionistas da

**PPLA Participations Ltd.**

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis da PPLA Participations Ltd. (“Companhia”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 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 o resumo das principais políticas contábeis.

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 2020, 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Ênfases**

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

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



## **Reapresentação dos saldos comparativos**

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

## **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria 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. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

## **Mensuração de valor justo de instrumentos financeiros complexos e ilíquidos**

A Companhia descreve, nas notas explicativas nº1, 3 e 5 às demonstrações contábeis, que possui investimento na controlada PPLA Investments LP., a qual, em 31 de dezembro de 2020, possuía em seu portfólio de investimento, instrumentos financeiros complexos e ilíquidos, os quais são precificados e registrados ao seu valor justo. A mensuração desses instrumentos financeiros a valor justo requer da administração a utilização de modelos de precificação e premissas subjetivas, como a utilização de *inputs* de informações tais como fluxo de caixa esperado, taxa livre de risco e *spread* de risco de crédito, dentre outros. Devido à natureza desses instrumentos financeiros, e considerando a complexidade e subjetividade em suas metodologias de precificação, consideramos a mensuração dos instrumentos financeiros complexos e ilíquidos como um dos principais assuntos de auditoria.

### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em precificação de instrumentos financeiros complexos e ilíquidos para nos auxiliar e suportar a avaliação das metodologias de precificação e premissas consideradas pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia na nota explicativa 5 às demonstrações contábeis.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a mensuração do valor justo dos instrumentos financeiros complexos e ilíquidos, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração na mensuração do valor justo desses instrumentos financeiros complexos e ilíquidos são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### *Transações com partes relacionadas*

A Companhia é parte integrante de uma estrutura organizacional com diversos veículos legais, no Brasil e no exterior, e realiza, dentro do âmbito de suas operações, transações com essas partes relacionadas. Devido ao grande número de partes relacionadas, ao volume transacionado e ao risco inerente associado a estas transações, consideramos as transações com partes relacionadas como um dos principais assuntos de auditoria.

### *Como nossa auditoria conduziu o assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a obtenção do entendimento das políticas e procedimentos que a Companhia possui para identificar e mapear as transações com partes relacionadas, além da obtenção de representação formal, por parte da administração, a respeito da identificação de todas as partes relacionadas da Companhia. Testamos, de forma amostral, as transações com partes relacionadas, bem como a eliminação de seus efeitos, quando aplicáveis, nas demonstrações contábeis da Companhia. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia na nota explicativa 13 às demonstrações contábeis.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a avaliação das transações com partes relacionadas, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que as políticas e critérios adotados pela administração, na identificação e reconhecimento das transações com partes relacionadas são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

## **Outros assuntos**

### *Auditoria dos valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019*

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

### **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor**

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com 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 detecta 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 da 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 obtivemos 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.
- Obtivemos 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.
- Concluímos 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 concluímos 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 o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as 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, 19 de março de 2021.

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

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

## **5 Destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31.12.2020, distribuição de dividendos e pagamento de juros sobre capital próprio – Anexo 9 – 11 – II da Instrução CVM n. 481/2009.**

### **DESTINAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO**

#### **1. *Informar o lucro líquido do exercício***

O prejuízo do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$25 mil.

#### **2. *Informar o montante global e o valor por ação dos dividendos, incluindo dividendos antecipados e juros sobre capital próprio já declarados***

A PPLA Participations não pagou dividendos ou juros sobre capital próprio para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

#### **3. *Informar o percentual do lucro líquido do exercício distribuído***

Não houve distribuição do lucro líquido para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

#### **4. *Informar o montante de global e o valor por ação de dividendos distribuídos com base em lucro de exercícios anteriores.***

Não houve, no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, declaração de dividendos com base em lucro de exercícios anteriores.

#### **5. *Informar, deduzidos os dividendos antecipados e juros sobre capital próprio já declarados:***

##### **a. *O valor bruto de dividendo e juros sobre capital próprio, de forma segregada, por ação de cada espécie e classe***

Não aplicável.

##### **b. *A forma e o prazo de pagamento dos dividendos e juros sobre capital próprio***

Não aplicável.

##### **c. *Eventual incidência de atualização e juros sobre os dividendos e juros sobre capital próprio***

Não aplicável.

##### **d. *Data da declaração de pagamento dos dividendos e juros sobre capital próprio considerada para identificação dos acionistas que terão direito ao seu recebimento***

Não aplicável.

6. *Caso tenha havido declaração de dividendos ou juros sobre capital próprio com base em lucros apurados em balanços semestrais ou em períodos menores*

a. *Informar o montante dos dividendos ou juros sobre capital próprio já declarados*

Não aplicável.

b. *Informar a data dos respectivos pagamentos*

Não aplicável.

7. *Fornecer tabela comparativa indicando os seguintes valores por ação de cada espécie e classe:*

a. *Lucro líquido/(prejuízo) do exercício e dos 3 (três) exercícios anteriores*

Ano	Valor R\$ (milhares)
2020	(25)
2019	(3.466)
2018	(162.956)

*Dividendo e juros sobre capital próprio distribuído nos 03 (três) exercícios anteriores*

Dividendos				
	Classe A	Classe B	Classe C	Classe D
2020	-	-	-	-
2019	-	-	-	-
2018	-	-	-	-

Juros sobre capital próprio				
	Classe A	Classe B	Classe C	Classe D
2020	-	-	-	-
2019	-	-	-	-
2018	-	-	-	-

8. *Havendo destinação de lucros à reserva legal*

a. *Identificar o montante destinado à reserva legal*

Não há destinação do lucro à reserva legal.

b. *Detalhar a forma de cálculo da reserva legal*

Não aplicável.

9. *Caso a companhia possua ações preferenciais com direito a dividendos fixos ou mínimos*

**a. Descrever a forma de cálculos dos dividendos fixos ou mínimos**

A PPLA Participations não possui ações preferenciais com direito a dividendos fixos ou mínimos.

**b. Informar se o lucro do exercício é suficiente para o pagamento integral dos dividendos fixos ou mínimos**

A PPLA Participations não possui ações preferenciais com direito a dividendos fixos ou mínimos.

**c. Identificar se eventual parcela não paga é cumulativa**

A PPLA Participations não possui ações preferenciais com direito a dividendos fixos ou mínimos.

**d. Identificar o valor global dos dividendos fixos ou mínimos a serem pagos a cada classe de ações preferenciais**

A PPLA Participations não possui ações preferenciais com direito a dividendos fixos ou mínimos.

**e. Identificar os dividendos fixos ou mínimos a serem pagos por ação preferencial de cada classe**

A PPLA Participations não possui ações preferenciais com direito a dividendos fixos ou mínimos.

**10. Em relação ao dividendo obrigatório**

**a. Descrever a forma de cálculo prevista no estatuto**

Nos termos de seu Estatuto Social, a PPLA Participations poderá, periodicamente e de acordo com a Lei, declarar dividendos a serem pagos aos Sócios, na proporção da quantidade de ações detidas por eles em qualquer outro período.

**b. Informar se ele está sendo pago integralmente**

A PPLA Participations não pagou dividendos ou juros sobre capital próprio para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

**c. Informar o montante eventualmente retido**

A PPLA Participations não possui dividendo obrigatório retido.

**11. Havendo retenção do dividendo obrigatório devido à situação financeira da companhia**

**a. Informar o montante da retenção**



A PPLA Participations não possui dividendo obrigatório retido.

***b. Descrever, pormenorizadamente, a situação financeira da companhia, abordando, inclusive, aspectos relacionados à análise de liquidez, ao capital de giro e fluxos de caixa positivos***

A PPLA Participations não possui dividendo obrigatório retido.

***c. Justificar a retenção dos dividendos***

A PPLA Participations não possui dividendo obrigatório retido.

***12. Havendo destinação de resultado para reserva de contingências***

***a. Identificar o montante destinado à reserva***

Não há proposta de destinação do lucro líquido para constituição de reserva de contingências.

***b. Identificar a perda considerada provável e sua causa***

Não há proposta de destinação do lucro líquido para constituição de reserva de contingências.

***c. Explicar porque a perda foi considerada provável***

Não há proposta de destinação do lucro líquido para constituição de reserva de contingências.

***d. Justificar a constituição da reserva***

Não há proposta de destinação do lucro líquido para constituição de reserva de contingências.

***13. Havendo destinação de resultado para reserva de lucros a realizar***

***a. Informar o montante destinado à reserva de lucros a realizar***

Não há destinação de resultado para reserva de lucros a realizar.

***b. Informar a natureza dos lucros não-realizados que deram origem à reserva***

Não há destinação de resultado para reserva de lucros a realizar.

***14. Havendo destinação de resultado para reservas estatutárias***

***a. Descrever as cláusulas estatutárias que estabelecem a reserva***

Não há destinação de resultado para reservas estatutárias.

***b. Identificar o montante destinado à reserva***

Não há destinação de resultado para reservas estatutárias.

**c.      *Descrever como o montante foi calculado***

Não há destinação de resultado para reservas estatutárias.

**15.     *Havendo retenção de lucros prevista em orçamento de capital***

**a.      *Identificar o montante da retenção***

Não há retenção de lucro prevista em orçamento de capital.

**b.      *Fornecer cópia do orçamento de capital***

Não há retenção de lucro prevista em orçamento de capital.

**16.     *Havendo destinação de resultado para a reserva de incentivos fiscais***

**a.      *Informar o montante destinado à reserva***

Não há destinação de resultado para a reserva de incentivos fiscais.

**b.      *Explicar a natureza da destinação***

Não há destinação de resultado para a reserva de incentivos fiscais.

## **6 Ratificação da troca de auditores independentes**

Propõe o acionista majoritário que seja ratificada a troca da auditoria independente:

- Em 07 de julho de 2020, conforme Reunião do Conselho de Administração na mesma data, sendo a Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes S.S substituída pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S., sendo tal substituição ocorrida com o objetivo de antecipar a rotação mandatária e o decurso do prazo mínimo desde sua última contratação, nos termos do artigo 31 da ICVM 308/99.
- Em 04 de maio de 2021, conforme Reunião do Conselho de Administração na mesma data, sendo a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. substituída pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, sendo tal substituição decorrente de decisão da Administração da Companhia, não tendo sido causada por qualquer discordância de opinião ou insatisfação dos serviços em relação aos atuais auditores.

## **7 Nomeação da empresa de auditoria independente**

Propõe o acionista majoritário que a firma de auditoria independente PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, seja nomeada como auditor independente da Companhia até a conclusão da próxima Assembleia Geral Ordinária (*Annual General Meeting*).

## 8 Eleição de Membros do Conselho de Administração – Itens 12.5 A 12.10 do Formulário de Referência

### 12.5 / 8 - Composição e experiência profissional do Conselho de Administração

Nome	Data de Nascimento	Profissão	CPF	Cargo eletivo a ocupar	Data da Assembleia que irá deliberar a eleição do indicado	Data da Posse	Prazo do mandato	Outros cargos e funções exercidas o emissor	Indicado pelo controlador	Se é membro independente e, caso positivo, qual foi o critério utilizado pelo emissor para determinar a independência:	Números de mandatos consecutivos
John Huw Gwili Jenkins	20/02/1958	Bancário	234.539.518-40	Membro efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Não	10
Roberto Balls Sallouti	26/02/1972	Economista	135.962.478-37	Membro efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Não	10
Cláudio Eugênio Stiller Galeazzi	27/06/1940	Contador	381.876.128-00	Membro efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Sim*	11
Mark Clifford Maletz	22/01/1959	Professor	000.000.000-00	Membro efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Sim*	6
Nelson Azevedo Jobim	12/04/1946	Advogado	059.071.670-34	Membro efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Não	5
Guillermo Ortiz Martínez	21/07/1948	Economista	000.000.000-00	Membro efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Não	5
Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo	15/10/1966	Economista	899.745.067-00	Membro Efetivo	30/04/2021	-	1 ano ou até a Assembleia Geral Ordinária de 2022	N.A.	Sim	Não	3

\* “Conselheiro Independente” caracteriza-se por: (i) não ter qualquer vínculo com a Companhia, exceto participação de capital; (ii) não ser Acionista Controlador, cônjuge ou parente até segundo grau daquele, ou não ser ou não ter sido, nos últimos 3 (três) anos, vinculado a sociedade ou entidade relacionada ao Acionista Controlador (pessoas vinculadas a instituições públicas de ensino e/ou pesquisa estão excluídas desta restrição); (iii) não ter sido, nos últimos 3 (três) anos, empregado ou diretor da Companhia, do Acionista Controlador ou de sociedade controlada pela Companhia; (iv) não ser fornecedor ou comprador, direto ou indireto, de serviços e/ou produtos da Companhia, em magnitude que implique perda de independência; (v) não ser funcionário ou administrador de sociedade ou entidade que esteja oferecendo ou demandando serviços e/ou produtos à Companhia, em magnitude que implique perda de independência; (vi) não ser cônjuge ou parente até segundo grau de algum administrador da Companhia; e (vii) não receber outra remuneração da Companhia além daquela relativa ao cargo de conselheiro (proventos em dinheiro oriundos de participação no capital estão excluídos desta restrição).

### Experiência profissional/ Declaração de eventuais condenações:

#### John Huw Gwili Jenkins - 234.539.518-40

##### i. Currículo:

John Huw Gwili Jenkins é partner do Grupo BTG Pactual, com base no escritório de Londres. Executivo do UBS Investment Bank de 1996 a 2007, ocupou diversas posições na instituição, onde foi Presidente de janeiro de 2006 a setembro de 2007 e CEO de julho de 2005 a setembro de 2007. Anteriormente Jenkins foi de Chefe Global de Equities, e Chefe de Equities para Américas, Chefe Ajunto de Equities para EUA, Chefe de Equities para Ásia e Pacífico e Chefe

de Equities para Ásia. Antes de ingressar no UBS trabalhou no BZW de 1986 a 1996 e no Hill Samuel em 1986. Grande parte de sua carreira se desenvolveu na Ásia e nos Estados Unidos. Jenkins é graduado pela Liverpool University com MBA pela London Business School. // O Sr. John Huw Gwili Jenkins declarou, para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Banco BTG Pactual S.A (Vice-Presidente do Conselho de Administração); BTG Pactual Europe LLP (Director); Engelhart CTP Group (UK) Ltd. (Director); Engelhart CTP Group S.A. (Director); PPLA Participations Ltd (Director), Lutece Holdings Ltd.

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

100%.

iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

### **Roberto Balls Sallouti - 135.962.478-37**

i. Currículo:

Roberto Balls Sallouti é CEO e membro do Conselho de Administração do BTG Pactual. Ingressou no Banco em 1994 e tornou-se sócio em 1998. Ao longo da sua carreira, foi responsável pelas áreas de renda fixa local e internacional, antes de tornar-se COO (Chief Operating Officer) em 2008. Em 2015, passou a ser CEO do Banco. É membro dos Conselhos da Febraban, do Mercado Livre, do Banco Pan e bacharel em Economia, com especialização em Finanças e Marketing pela University of Pennsylvania, Wharton School.// O Sr. Roberto Balls Sallouti declarou, para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Banco BTG Pactual S.A (Diretor Presidente e Conselheiro); Banco Pan S.A (Conselheiro); BTG GAM (UK) Limited (Director); BTG Pactual Casa de Bolsa S.A de C.V (Director); BTG Pactual Europe LLP (Director); BTG Pactual Gestora de Fondos S.A. de C.V. S.O.F.I (Director); BTG Pactual Global Asset Management Ltd. (Director); BTG Pactual MB GP Management Ltd (Director); BTG Pactual Proprietary Feeder (1) Ltd. (Director); BTG Pactual Reinsurance GP Ltd (Director); PPLA Participations Ltd. (Director); Principal DSB Serviços de Óleo e Gás S.A (Conselheiro); BTG Pactual G7 Holding S.A (Diretor); BTG Pactual Holding de Seguros Ltda. (Administrador); BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (Administrador); BTG Pactual Holding S.A (Diretor); Partners Alpha Participações Ltda. (Administrador);

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

100%.

iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

### **Claúdio Eugênio Stiller Galeazzi - 381.876.128-00**

i. Currículo:

Claudio Galeazzi é membro do Conselho de Administração do Banco BTG Pactual e atua em São Paulo. Galeazzi ingressou no Banco BTG Pactual em agosto de 2010 como sócio. Ele desenvolveu uma sólida carreira em consultoria, reestruturação, recuperação, gestão interina e gestão de diversas empresas na economia real. Foi sênior em diversas empresas, como a Commercial VP of British Petroleum - empresa de mineração no Brasil, além de ter sido CEO das empresas: Cia. Estanifera do Brasil (CESBRA), Vila Romana e VR, Laticineos MOCOCA, ARTEX, LOJAS AMERICANAS, SENDAS, CBD (Grupo Pão de Açúcar) e CEO da CECRISA, além de ter fundado a empresa Galeazzi Associados. Sr. Galeazzi é Certified Public Accountant. Ele atuou como presidente do Conselho Nacional do SESI, Diretor do Instituto Euvaldo Lodi, Diretor da FIESP (Federação das Indústrias de SP), vice-presidente da ANFAC (Associação Nacional de Factoring de) e atualmente é diretor do MAM (Museu de Arte Moderna de SP). // O Sr. Cláudio Eugênio S. Galeazzi declarou, para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Membro do Conselho de Administração da PPLA Participations Ltd.

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

100%.

iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

**Mark Clifford Maletz - 000.000.000-00**

i. Currículo:

Mark C. Maletz é membro do conselho de administração da nossa instituição. É membro sênior da Harvard Business School, sendo internacionalmente reconhecido nas áreas de estratégia, desenvolvimento de liderança e transformação organizacional. Antes de se tornar parceiro da Harvard Business School, foi sócio da McKinsey and Company, atuando na área de prática organizacional da Companhia. Foi professor no Babson College, em Massachusetts. É um dos fundadores do Centro de Pesquisa em Desempenho Corporativo, é Chairman Emeritus do East West Institute e membro do conselho de administração do Global Capacity. O Sr. Maletz é formado na Faculdade de Dartmouth, além de possuir um Mestrado em Ciências Cognitivas, um Mestrado em Computação e Engenharia de Informação e Controle, e um PhD em Computação e Ciências da Comunicação pelo Instituto Industrial de Tecnologia da Universidade de Michigan.// O Sr. Mark Clifford Maletz declara para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Membro do Conselho de Administração do Banco BTG Pactual S.A., Membro do Conselho de Administração da PPLA Participations Ltd.; membro do Conselho de Administração do Global Capacity e Presidente Emérito do East West Institute.

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

100%.



iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

Observação: Cumpre observar que nenhum dos membros do conselho de administração ora eleitos se enquadram no conceito de pessoa politicamente exposta, nos termos da legislação brasileira.

#### **Nelson Azevedo Jobim – 059.071.670-34**

i. Currículo:

Nelson Azevedo Jobim graduou-se em 1968 como Bacharel em Ciências Jurídicas e Sociais pela Faculdade de Direito da Universidade Federal do Rio Grande do Sul. Ocupou os cargos de membro e Presidente do Supremo Tribunal Federal de 1997 a 2006, Ministro da Justiça, Ministro da Defesa, Presidente do Conselho Nacional de Justiça e de Ministro e Presidente do Tribunal Superior Eleitoral. O Sr. Jobim atuou como advogado de 1969 a 1994; de 2006 a 2007; e de 2011 até 2016.// O Sr. Nelson Azevedo Jobim declarou, para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial. // O Sr. Nelson Azevedo Jobim declara para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Sócio e Administrador do Escritório Nelson A. Jobim Advogados; membro do Conselho de Administração do Banco BTG Pactual S.A.; membro do Conselho de Administração da PPLA Participations Ltd.; Membro do Conselho Superior Estratégico da FIESP; - apenas conselho consultivo que não tem interferência na gestão da empresa.

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

100%

iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

**Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo - 899.745.067-00**

i. Currículo:

Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo atua como membro do Conselho de Administração da PPLA Participations desde 2018. O Sr. Loyo ocupou, de 2007 a 2018, a posição de Diretor Executivo do Banco BTG Pactual e de Economista-Chefe do Banco BTG Pactual para a América Latina. De 2005 até 2007, o Sr. Loyo atuou como (i) Diretor Executivo por Brasil, Colômbia, Equador, Guiana, Haiti, Panamá, República Dominicana, Suriname e Trinidad e Tobago, no Fundo Monetário Internacional (FMI); (ii) membro dos comitês de orçamento, de avaliação, de assuntos administrativos e de coordenação com a Organização Mundial do Comércio (OMC); e (iii) Presidente do Comitê de Avaliação (responsável por assuntos relativos ao Escritório Independente de Avaliação do FMI). O Sr. Eduardo Loyo foi professor de economia na Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e atua como associado do Instituto de Estudos de Políticas Econômicas - Casa das Graças. O Sr. Eduardo Loyo é PhD em economia pela Princeton University e também ocupou posições de visiting faculty na Columbia University em 2003 e na INSEAD em 2002.// O Sr. Eduardo Henrique de Mello Motta Loyo declara para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Membro do Conselho de Administração da PPLA Participations Ltd.

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

**Guillermo Ortiz Martínez - 000.000.000-00**

i. Currículo:

Guillermo Ortiz Martínez formou-se bacharel em economia na Universidad Nacional Autónoma de México e tem Mestrado e Doutorado em economia na Universidade de Stanford. Atualmente, ocupa o cargo de Presidente do Conselho da Weatherford International (uma grande empresa petrolífera e de equipamentos baseada em Genebra) e de diversas empresas mexicanas (incluindo Mexichem, ASUR, Grupo Comercial Chedraui e VITRO). Desempenhou importantes cargos, como Diretor Executivo no Fundo Monetário Internacional (FMI) entre 1984 e 1988, além de Presidente do Banco do México entre 1998 e 2009 // O Sr. Guillermo Ortiz Martínez declara para todos os fins de direito que, nos últimos cinco anos, não esteve sujeito aos efeitos de qualquer condenação criminal, qualquer condenação ou aplicação de pena em processo administrativo perante a CVM e qualquer condenação transitada em julgado, na esfera judicial ou administrativa, que tivesse por efeito a suspensão ou inabilitação para a prática de qualquer atividade profissional ou comercial.

ii. indicação de todos os cargos de administração que ocupe em outras sociedades ou organizações do terceiro setor:

Presidente do Conselho de Administração do BTG Pactual México; Membro do Conselho de Administração da PPLA Participations Ltd.; Membro do Conselho de Consultoria do Centro de Estabilidade Financeira; Membro do Conselho do Fórum Financeiro Internacional da China; Membro do Conselho de Consultoria do Instituto SWIFT; Membro do Conselho de Consultoria Internacional do Zurich Insurance Group, Ltd.; Membro do Conselho de Consultoria da Bombardier Inc.; Diretor da Per Jacobsson Foundation; Membro do Conselho de Administração da Weatherford International Plc.; Membro do Conselho de Administração da Vitro, S.A.B. de C.V.; Membro do Conselho de Administração do Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.; Membro do Conselho de Administração da Asur (Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.); Membro do Conselho de Administração da Mexichem S.A.B. de C.V.; Membro do Conselho Diretor do Instituto Nacional de Medicina Genômica (IMG); Membro do Conselho de Regulação Financeira Global (Global Financial Regulation); Membro do Conselho de Consultoria do Instituto de Globalização e Política Monetária do Federal Reserve Bank of Dallas; Membro do Conselho de Administração do Fórum de Economia Internacional das Américas/ Conferência de Montreal; Membro do Group of Thirty, grupo estabelecido em 1978 composto de representantes do setor público e privado que objetiva o estudo da economia pública e privada internacional.

iii. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Conselho de Administração no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

100%

iv. Percentual de participação nas reuniões realizadas pelo Comitê no mesmo período, que tenham ocorrido após a posse no cargo:

Não aplicável.

Observação: Cumpre observar que nenhum dos membros do conselho de administração ora eleitos se enquadram no conceito de pessoa politicamente exposta, nos termos da legislação brasileira.

**12.9 - Existência de relação conjugal, união estável ou parentesco até o 2º grau relacionadas a administradores do emissor, controladas e controladores**

Não existem relações conjugais, união estável ou parentesco até o segundo grau entre os administradores da PPLA Participations listados no item 12.6, entre os administradores do PPLA Participations e administradores de controladas diretas ou indiretas do PPLA Participations, entre os administradores do PPLA Participations ou de suas controladas diretas ou indiretas e controladores diretos ou indiretos do PPLA Participations e entre os administradores do PPLA Participations e administradores das sociedades controladoras diretas e indiretas do PPLA Participations.

**12.10 - Com relação aos membros do Conselho de Administração do emissor, seguem as relações de subordinação, prestação de serviço ou controle mantidas, nos 3 últimos exercícios sociais, entre eles e:**

a) Sociedade controlada, direta ou indiretamente, pelo emissor

Não há.

b) Controlador direto ou indireto do emissor

O Sr. Roberto Balls Sallouti, membro do Conselho de Administração, é acionista da sociedade PPLA GP Management Ltd., controladora indireta da PPLA Participations.

c) Caso seja relevante, fornecedor, cliente, devedor ou credor do emissor, de sua controlada ou controladoras ou controladas e alguma dessas pessoas

Não há.