

BR Advisory
Partners
Participações S.A.

**Informações financeiras
intermediárias condensadas
individuais e consolidadas Períodos
de três e nove meses findos em 30
de setembro de 2021**

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório sobre a revisão de informações trimestrais condensadas, individuais e consolidadas - ITR	5
Balancos patrimoniais	7
Demonstrações do resultado condensadas	9
Demonstrações do resultado abrangente condensadas	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido condensadas	11
Demonstrações dos fluxos de caixa condensadas	12
Demonstrações do valor adicionado condensadas	13
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias condensadas	14

BR Advisory Partners Participações S.A.

Relatório da Administração

Senhores acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da BR Advisory Partners Participações S.A. (“Companhia”) relativas ao terceiro trimestre findo em 30 de setembro de 2021.

Destacamos os seguintes fatos no 3º trimestre de 2021:

IPO

Iniciamos neste trimestre os ciclos de divulgação de resultados agora como Companhia aberta e listada após a Oferta Inicial de Ações (“IPO”), conforme a instrução CVM no. 476 precificada no dia 17 de junho de 2021. O IPO levantou R\$ 400 milhões e foi precificado a R\$ 16,00/ unit., em uma oferta 100% primária. Os recursos foram destinados ao aumento de capital do BR Partners Banco de Investimentos S/A com o foco na expansão de nossas áreas de Mercado de Capitais e Sales & Trading.

Contexto econômico

O terceiro trimestre de 2021 foi marcado pelo aumento de incertezas na economia global refletindo temores de um agravamento de risco inflacionário nos países desenvolvidos principalmente devido a crise energética, escassez de insumos em cadeias produtivas e riscos setoriais, como visto no setor de *real state* na China. No cenário local, também foi marcado por um aumento inflacionário decorrente dos mesmos fatores e pelo aumento do risco fiscal visto pela eminente possibilidade do estouro do teto de gastos pelo governo federal. Isto fez o Banco Central acelerar o passo de aumento da taxa Selic que encerrou o trimestre em 6,25%, apresentando um aumento de 200 pontos bases no período.

Desempenho dos negócios

Na área de Assessoria Financeira, continuamos atuando em transações icônicas nos segmentos de fusões e aquisições, assessoria a conselhos, privatizações, entre outros. Atingimos um volume de transações de R\$ 60,2 bilhões no acumulado dos nove primeiros meses de 2021 em transações com clientes como Petrobras, Hering, GPA e Biofíllica.

A área de Mercado de Capitais manteve o forte desempenho na estruturação e distribuição de dívidas e aumentou a retenção das dívidas emitidas. No acumulado dos nove primeiros meses de 2021, a área totalizou R\$ 2,9 bilhões em emissões estruturadas. No terceiro trimestre de 2021, o BR Partners Banco de Investimento S.A. (“Banco”) atuou como Coordenador Líder em 6 operações de emissão de CRI’s, 1 operação de CRA, 2 operações de Fundos Imobiliários e 1 FIDC totalizando mais de R\$ 1,6 bilhão emitido.

Na área de Sales & Trading, continuamos a crescer receitas comparado ao ano anterior onde destacamos: (i) uma maior quantidade de clientes buscando proteção cambial em patamares mais aceitáveis do Real, (ii) uma maior captura de receita por clientes com a capitalização do IPO realizado em junho de 2021 e (iii) um mercado de capitais crescente em emissões em IPCA onde conseguimos realizar operações de swap de IPCA vs. CDI para alguns desses emissores de grande porte. No trimestre, tivemos um volume negociado de derivativos e câmbio de R\$ 5,6 bilhões.

No BR Partners Banco de Investimento S.A. (“Banco”), continuamos a crescer nossa carteira de ativos, principalmente nos CRI’s e CRAs originados por nossa área de Mercado de Capitais, e encerramos o terceiro trimestre de 2021 com uma carteira de R\$ 573,5 milhões de títulos corporativos. Além disso, nossa área de Captação, criada em meados de 2020, continua abrindo relacionamento e limites em depósitos com clientes institucionais, corporativos e plataformas. Como consequência, a Companhia tem aumentado o prazo médio de sua captação, passando de 39 dias ao final de setembro de 2020 para 227 dias ao final de setembro de 2021.

O volume de ativos sob gestão do FIP Outlet, gerido pela área de Investimentos, atingiu R\$ 254,7 milhões em setembro de 2021, um crescimento de 7,4% em relação a setembro de 2020.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Relatório da Administração

Desempenho financeiro consolidado

As receitas totais atingiram R\$ 100 milhões no 3º trimestre de 2021, comparado a R\$ 52 milhões em igual período de 2020, refletindo um aumento de 92% sobre o mesmo período do ano anterior. O lucro líquido atingiu R\$ 42 milhões, comparado a R\$ 21 milhões em igual período de 2020, representando um aumento de 102% sobre o período anterior e um retorno sobre o patrimônio líquido de 22%. A Companhia fechou o período com um patrimônio líquido de R\$ 771 milhões.

Política de reinvestimento e distribuição de dividendos

A Companhia não tem política formal de reinvestimento por parte de seus acionistas e todos os reinvestimentos até aqui verificados foram deliberados pelos acionistas em sede de AGO/AGE.

A política de dividendos da Companhia prevê a distribuição anual do dividendo mínimo obrigatório no valor de 25%, contudo a Companhia pretende remunerar seus acionistas de acordo com a apuração dos resultados auferidos ao longo do exercício, envidando melhores esforços para distribuir dividendos a um percentual superior ao estabelecido pela legislação vigente.

Negócios sociais e principais fatos administrativos

A Companhia apoia, através das leis de incentivos fiscais, organizações não governamentais com projetos ligados principalmente à saúde, educação, esporte, diversidade e equidade de gênero. As ações sociais promovidas pela Companhia podem ser realizadas de forma pontual e/ou emergencial, como a arrecadação de cestas básicas e doações de computadores para entidades filantrópicas. Também apoiamos de forma recorrente o Instituto Ayrton Senna, através da compra de tickets do Mc Dia Feliz, que são revertidos para a melhoria da educação no país. A Companhia não possui política para a realização de patrocínios.

Relacionamento com auditores externos

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, a Companhia contratou a KPMG Auditores Independentes para serviços de auditoria das demonstrações financeiras. O procedimento da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa busca avaliar a existência de conflito de interesse, assim, são avaliados os seguintes aspectos: o auditor não deve (i) auditar o seu próprio trabalho; (ii) exercer funções gerenciais no seu cliente; e (iii) promover os interesses do seu cliente.

Declaração dos Diretores

Os Diretores da BR Advisory Partners Participações S.A. (“Companhia”) declaram que reviram, discutiram e concordam (a) com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia em 30 de setembro de 2021; e (b) com as opiniões expressas no parecer de auditoria da KPMG Auditores Independentes, auditores independentes da Companhia, quanto às demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia em 30 de setembro de 2021.

Agradecimentos

A BR Partners agradece a todos os colaboradores e sócios que contribuíram para o desenvolvimento e aprimoramento de suas atividades.

A Diretoria

Contador
Hideo Antonio Kawassaki
CRC 1SP 184007/O-5



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, conjuntos 101, 201, 301 e 401,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais condensadas, individuais e consolidadas - ITR

Aos
Acionistas e ao Conselho de Administração da
BR Advisory Partners Participações S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, da BR Advisory Partners Participações S.A. (“Companhia”) contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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



Conclusão sobre as informações intermediárias condensadas, individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de novembro de 2021

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6

André Dalá Pola
Contador CRC 1SP214007/O-2

BR Advisory Partners Participações S.A.

Balanças patrimoniais em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

ATIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Caixa e equivalentes de caixa	4	1	5	82.388	47.102
Ativo financeiro ao valor justo por meio de resultado	5(a)	93.550	70.121	2.006.311	540.349
- Títulos públicos		-	-	1.462.171	151.462
- Títulos privados		18.567	-	329.070	255.960
- Cotas de fundo de investimento		74.983	70.121	215.070	132.927
Ativo financeiro ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5(b)	-	-	217.933	-
- Títulos privados		-	-	191.425	-
- Cotas de fundo de investimento		-	-	26.508	-
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	142.886	38.090
Ativo financeiro ao custo amortizado	7	-	120	130.318	85.609
- Operações de crédito		-	-	67.715	28.802
- Outros ativos financeiros ao custo amortizado		-	120	62.603	56.807
Dividendos a receber		-	13.987	-	-
Tributos a recuperar		14	11	18.004	27.422
Pagamentos antecipados		514	137	5.877	1.192
Ativo fiscal diferido	20(b)	3.060	-	25.017	12.470
Investimentos em controladas	9	728.689	265.780	-	-
Imobilizado	10	10	151	5.127	3.609
Intangíveis	11	-	-	5.488	5.568
Total do ativo		825.838	350.312	2.639.349	761.411

BR Advisory Partners Participações S.A.

Balanças patrimoniais em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

PASSIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Passivos financeiros ao custo amortizado		-	-	1.672.046	289.506
- Recursos de instituições financeiras	13(c)	-	-	1.100.999	-
- Recursos de clientes	13(a)	-	-	513.725	252.869
- Recursos de emissão de títulos	13(b)	-	-	55.029	7.021
- Outros passivos financeiros	13(d)	-	-	2.293	29.616
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	24.655	15.457
Valores a pagar - Fornecedores	12	2.953	1.288	8.802	3.682
Valores a pagar - Sociedades ligadas		28.705	93	-	4
Impostos a recolher		4.017	3.850	9.293	31.597
Passivo fiscal corrente	20	-	-	48.004	32.870
Passivo fiscal diferido	20	10.804	10.214	49.521	23.218
Outros valores a pagar	14	7.963	41.122	55.206	69.869
Passivo de arrendamento	22(d)	-	-	426	1.463
Total do passivo		54.442	56.567	1.867.953	467.666
Patrimônio líquido					
Capital social		669.243	268.843	669.243	268.843
Reserva de capital		(25.263)	3.653	(25.263)	3.653
Reserva de lucros		21.249	21.249	21.249	21.249
Outros resultados abrangentes		(1.538)	-	(1.538)	-
Lucros acumulados		107.705	-	107.705	-
Total do patrimônio líquido	15	771.396	293.745	771.396	293.745
Total do passivo e patrimônio líquido		825.838	350.312	2.639.349	761.411

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Demonstrações do resultado condensadas para o período de três e nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

Notas	Controladora				Consolidado			
	Período de 3 meses findo		Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo		Período de 9 meses findo	
	em		em		em		em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Receitas de juros e ganhos em instrumentos financeiros	-	-	2.619	8.475	596.714	192.511	1.413.813	1.026.768
Despesas de juros e perdas em instrumentos financeiros	(237)	(77)	-	-	(556.154)	(183.099)	(1.334.618)	(990.939)
Resultado líquido de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros	(237)	(77)	2.619	8.475	40.560	9.412	79.195	35.829
Receitas de prestação de serviços	-	-	-	-	61.859	45.140	181.313	133.193
Despesas de serviços técnicos especializados	(45)	(1.742)	(888)	(1.849)	(2.432)	(3.132)	(8.824)	(10.079)
Outras receitas	1	1	18	7	81	727	311	3.245
Resultado líquido de prestação de serviços	(44)	(1.741)	(870)	(1.842)	59.508	42.735	172.800	126.359
Total de receitas	(281)	(1.818)	1.749	6.633	100.068	52.147	251.995	162.188
Despesas de pessoal	(1.370)	(275)	(6.148)	(275)	(25.536)	(9.247)	(63.261)	(25.489)
Despesas administrativas	(467)	(861)	(1.880)	(1.511)	(5.898)	(11.103)	(19.028)	(31.358)
Reversão de despesas administrativas	-	-	1.827	-	564	460	3.387	1.190
(Perda)/reversão por redução ao valor recuperável	-	-	-	-	353	(96)	(55)	(165)
Outras despesas	(199)	(11)	(345)	(424)	(1.237)	(1.053)	(2.129)	(3.144)
Despesas operacionais	(2.036)	(1.147)	(6.546)	(2.210)	(31.754)	(21.039)	(81.086)	(58.966)
Resultado não operacional	-	(1)	-	(732)	54	(1.257)	63	(2.028)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro e resultados de equivalência patrimonial	(2.317)	(2.966)	(4.797)	3.691	68.368	29.851	170.972	101.194
Resultado de equivalência patrimonial	43.917	23.582	110.245	65.278	-	-	-	-
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	41.600	20.616	105.448	68.969	68.368	29.851	170.972	101.194
Tributos sobre lucros	161	43	2.257	(2.862)	(26.607)	(9.192)	(63.267)	(35.087)
Lucro líquido do período	41.761	20.659	107.705	66.107	41.761	20.659	107.705	66.107
Resultado atribuído aos Acionistas da Companhia							107.705	66.107
Número de ações ordinárias							144.463	179.157
Resultado por ação básico - R\$							0,48	0,45
Número de ações preferencias							169.488	59.719
Resultado por ação básico - R\$							0,34	0,33

BR Advisory Partners Participações S.A.

Demonstrações do resultado abrangente condensadas para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em		Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Lucro líquido do período	41.761	20.659	107.705	66.107	41.761	20.659	107.705	66.107
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado:								
Variação no valor justo de ativos financeiros	(1.020)	-	(1.538)	-	(1.020)	-	(1.538)	-
- Ajuste ao valor justo	(1.851)	-	(2.793)	-	(1.851)	-	(2.793)	-
- Efeito fiscal	831	-	1.255	-	831	-	1.255	-
Resultado abrangente do período	40.741	20.659	106.167	66.107	40.741	20.659	106.167	66.107
Resultado abrangente atribuível aos:								
Acionistas da Companhia					40.741	20.659	106.167	66.107

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido condensadas para o período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva de capital		Reserva de lucros		Ações em tesouraria	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
		Ágio na emissão de ações	Outras	Legal	Outras reservas de lucros				
Em 31 de dezembro de 2019	238.396	30.614	1.964	18.524	28.124	(10.314)	-	-	307.308
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	66.107	66.107
Aumento de capital	30.447	-	-	-	(453)	-	-	-	29.994
Constituição de reservas	-	-	9.409	-	-	-	-	-	9.409
Transferência de ações em tesouraria	-	-	(1.712)	-	1.712	202	-	-	202
Deságio na alienação de ações	-	-	-	-	(10.112)	10.112	-	-	-
Recuperação de ações em tesouraria	-	(30.614)	(7.720)	-	-	-	-	-	(38.334)
Dividendos	-	-	-	-	(19.271)	-	-	(43.177)	(62.448)
Em 30 de setembro de 2020	268.843	-	1.941	18.524	-	-	-	22.930	312.238
Em 31 de dezembro de 2020	268.843	-	3.653	22.961	(1.712)	-	-	-	293.745
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	107.705	107.705
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	-	(1.538)	-	(1.538)
Aumento de capital	400.400	-	-	-	-	-	-	-	400.400
(-) Custos recursos IPO	-	-	(28.916)	-	-	-	-	-	(28.916)
Em 30 de setembro de 2021	669.243	-	(25.263)	22.961	(1.712)	-	(1.538)	107.705	771.396

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa condensados para o período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Fluxos de caixa de atividades operacionais					
Lucro líquido		107.705	66.107	107.705	66.107
Ajuste para:					
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa		-	-	2.976	694
Perda por redução ao valor recuperável		-	-	55	165
Depreciações e amortizações	18	141	445	2.207	2.129
Resultado na baixa de imobilizado	10	-	-	-	1.902
Resultado de participações em controladas		(110.245)	(65.278)	-	-
Impostos diferidos		(2.470)	-	13.756	(493)
Provisões tributárias		-	2.862	15.134	27.547
Lucro líquido ajustado		(4.869)	4.136	141.833	98.051
Variação em:					
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado		(23.684)	(13.404)	(1.465.962)	(48.055)
Ativos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	(219.471)	-
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	(95.598)	(22.147)
<i>Ativos financeiros ao custo amortizado</i>					
- Títulos privados		-	-	-	(77)
- Operações de crédito		-	-	(38.968)	7.258
- Outros ativos financeiros ao custo amortizado		120	43.258	(5.796)	29.888
Tributos a recuperar		(3)	32	9.418	(39.923)
Dividendos a receber		(14.507)	-	-	-
Pagamentos antecipados		(377)	(47)	(4.685)	(1.019)
Valores a pagar - Fornecedores		1.665	261	5.120	301
<i>Passivos financeiros ao custo amortizado</i>					
- Recursos de clientes		-	-	260.856	84.146
- Recursos de instituições financeiras		-	-	1.100.999	(871)
- Recursos de emissão de títulos		-	-	48.008	(39.006)
- Outros passivos financeiros		-	-	(27.323)	1.307
Valores a pagar sociedades ligadas		28.610	(28)	(4)	-
Impostos a recolher		167	90	22.172	37.925
Outros valores a pagar		1	(11.470)	18.497	(9.455)
Caixa gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais		(12.877)	22.828	(250.904)	98.323
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(236)	(44.475)	(13.182)
Juros recebidos		255	59	-	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizados nas) atividades operacionais		(12.622)	22.651	(295.379)	85.141
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Dividendos recebidos		28.494	37.372	-	-
Aumento de investimento em companhia investida		(354.200)	-	-	-
Aquisição de imobilizado de uso	10	-	-	(3.369)	(471)
Aquisição de intangível	10	-	-	(277)	(477)
Fluxo de caixa proveniente das (utilizado nas) atividades de investimento		(325.706)	37.372	(3.646)	(948)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Recursos provenientes de emissão de ações	15	400.400	30.447	400.400	30.447
Custo na emissão de ações	15	(28.916)	-	(28.916)	-
Passivos de arrendamento		-	-	(1.037)	(2.865)
Recursos provenientes de alienação de ações		-	202	-	202
Recompra de ações		-	(38.334)	-	(38.334)
Deságio na alienação de ações		-	10.112	-	10.112
Dividendos pagos		(33.160)	(62.448)	(33.160)	(62.448)
Fluxo de caixa proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento		338.324	(60.021)	337.287	(62.886)
Aumento/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		(4)	2	38.262	21.307
Caixa e equivalentes de caixa no início dos períodos	4	5	-	47.102	58.308
Efeito das mudanças das taxas de câmbio sobre o caixa e equivalentes de caixa		-	-	(2.976)	(694)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		1	2	82.388	78.921
Aumento/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		(4)	2	38.262	21.307

BR Advisory Partners Participações S.A.

Demonstrações do valor adicionado condensadas para o período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Receitas		2.637	8.482	1.595.382	1.163.041
Intermediação financeira	17	2.619	8.476	1.413.813	1.026.768
Prestação de serviços	16	-	-	181.258	133.028
Outras		18	6	311	3.245
Despesas financeiras		-	-	1.334.618	990.939
Insumos adquiridos de terceiros		209	3.338	19.944	37.181
Materiais, energia e outros		(1.024)	1.065	8.992	23.958
Serviços de técnico especializado	18(a)	888	1.849	8.824	10.079
Outras despesas operacionais	19	345	424	2.128	3.144
VALOR ADICIONADO BRUTO		2.428	5.144	240.820	134.921
Depreciação e amortização	18	141	446	2.207	2.129
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia		2.287	4.698	238.613	132.792
Valor adicionado recebido em transferência pela entidade		110.245	64.546	63	(2.029)
Resultado de equivalência patrimonial		110.245	65.278	-	-
Resultado não operacional		-	(732)	63	(2.028)
Outros ajustes		-	-	-	(1)
Valor adicionado total a distribuir		112.532	69.244	238.676	130.763
Distribuição do valor adicionado		112.532	69.244	238.676	130.763
Pessoal	18(b)	6.148	275	63.261	25.489
Remuneração direta		2.049	77	34.203	14.871
Benefícios		215	27	3.861	3.210
FGTS		166	6	3.513	1.306
Outros		3.718	165	21.684	6.102
Impostos, taxas e contribuições		(1.321)	2.862	66.337	37.923
Federais		(1.321)	2.862	65.944	37.626
Municipais		-	-	393	297
Remuneração de capitais de terceiros		-	-	1.373	1.244
Aluguéis		-	-	1.373	1.244
Remuneração de Capitais Próprios		107.705	66.107	107.705	66.107
Lucros retidos		107.705	66.107	107.705	66.107

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A BR Advisory Partners Participações S.A. (“Companhia” ou “Controladora” e, em conjunto com suas companhias controladas “Grupo BR Partners” ou “Grupo”), é uma sociedade anônima listada, de capital aberto, na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão sob o código BRBI11, constituída no segundo semestre de 2009, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.355 - 26º andar, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. Tem por objeto social a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, quotista ou acionista, e a administração de bens próprios. O controle da Companhia é exercido pela BR Partners Holdco Participações S.A., por meio de acordo de acionistas, e detém 70,93% das ações ordinárias e representa 45,65% (50% em 31 de dezembro de 2020) do capital social total. Anteriormente a Companhia era controlada pela BR Partners Holdco Participações Ltda. e em 1º de setembro de 2020 foi incorporada pela BR Partners Holdco Participações S.A.

Em 17 de junho de 2021 foi concluída a precificação da Oferta Inicial de Ações (“IPO”) conforme a instrução CVM 476. O IPO levantou R\$ 400 milhões e foi precificado a R\$16,00/unit, em uma oferta 100% primária. O uso dos recursos será destinado à expansão de nossa plataforma de Mercado de Capitais e Sales & Trading.

A Companhia participa como controladora direta nas seguintes empresas:

Companhias controladas	Principais atividades desenvolvidas	País	% Participação	
			30.09.2021 ⁽¹⁾	31.12.2020 ⁽¹⁾
BR Partners Assessoria Financeira Ltda.	Prestação de serviços de assessoria e consultoria	Brasil	99,99	99,99
BR Partners Gestão de Recursos Ltda.	Administração de carteira de títulos e valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros	Brasil	99,99	99,99
BR Partners Assessoria de Mercados de Capitais e Dívidas Ltda.	Prestação de serviços de assessoria e consultoria na estruturação de operações de abertura e fechamento de capital	Brasil	99,99	99,99
BR Partners Europe B.V.	Consultoria em gestão empresarial	Holanda	100	100
BR Partners Participações Financeiras Ltda.	Participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras	Brasil	99,99	99,99

(1) Percentuais inferiores a 100% refere-se a participação da BR Partners Holdco Participações S.A.

A Companhia participa como controladora indireta nas seguintes companhias:

Companhias controladas	Principais atividades desenvolvidas	País	% Participação	
			30.06.2021	31.12.2020
BR Partners Banco de Investimento S.A. ⁽¹⁾	Operações ativas, passivas e acessórias inerentes à carteira de investimento e câmbio	Brasil	99,99	99,99
BR Partners Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ⁽²⁾	Prestação de serviços de corretagem para clientes locais e clientes institucionais estrangeiros	Brasil	-	-

(1) O BR Partners Banco de Investimento S.A. possui em sua estrutura dois fundos exclusivos que são: Total Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior - Crédito Privado e BR Partners Capital (Nota 9(ii)).

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

- (2) Em 19 de novembro de 2020, a alienação da BR Partners Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. foi aprovada pelo Banco Central do Brasil, assim deixando de fazer parte do Grupo (Nota 9(ii)). Dessa forma, não faz parte do grupo consolidado em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, todavia, seus resultados foram consolidados no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020.

A Companhia opera principalmente com prestação de serviços de assessoria e consultoria, e as empresas do grupo se distinguem pelas operações realizadas, conforme nota 9.

As informações contábeis intermediárias condensadas da Companhia foram aprovadas pela Administração em 09 de novembro de 2021.

COVID-19

Desde o início da pandemia declarada pela Organização Mundial de Saúde (OMS) em razão da disseminação do coronavírus (COVID-19), a administração da Companhia não identificou nenhum impacto significativo do COVID-19 nos negócios, condição financeira, resultados operacionais ou fluxos de caixa da Companhia. Entretanto, a percepção dos efeitos da pandemia, ou a forma pela qual ela impactará os negócios da Companhia depende de desenvolvimentos futuros, que são altamente incertos e imprevisíveis, podendo resultar em um efeito adverso relevante nos negócios da Companhia, condição financeira, resultados das operações e fluxos de caixa.

Do ponto de vista regulatório, o Banco Central do Brasil intensificou a fiscalização das instituições financeiras por ele reguladas e supervisionadas em razão dos efeitos da pandemia, passando a exigir monitoramentos e reportes mais frequentes das instituições sobre sua situação de liquidez, com destaque para captação e resgate de recursos, bem como para a concessão e risco de crédito de suas operações. O BR Partners Banco de Investimento S.A. ("Banco"), instituição financeira controlada indiretamente pela Companhia, enviou todos os relatórios e reportes necessários ao Banco Central do Brasil, não tendo, até o presente momento, sofrido questionamentos materiais por essa autarquia.

Em respeito às orientações de isolamento social por conta da pandemia do COVID-19, a Companhia e suas controladas ofereceram a possibilidade de home-office a todos os seus administradores e colaboradores desde março de 2020. Atualmente, aproximadamente 25% de todos os administradores e colaboradores da Companhia e suas controladas continuam em home-office. Não houve redução da jornada de trabalho de qualquer colaborador. A Companhia formalizou um aditamento aos contratos de trabalho dos funcionários de todas as suas controladas no sentido de formalizar o *home-office*.

A Companhia, por meio do Banco, está acompanhando as orientações da Federação Brasileira de Bancos - Febraban bem como outros fóruns de discussão para estruturar o retorno de seus administradores e colaboradores às suas atividades normais na sede da Companhia em linha com as melhores práticas de mercado; entretanto, até a presente data ainda não há uma data definida para tanto. A Companhia entende que o retorno dos seus colaboradores deve ser feito de maneira gradual, após a evolução da campanha de vacinação contra o COVID-19, para preservar seus colaboradores e evitar eventual disseminação do vírus nas instalações da Companhia e suas controladas.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações contábeis intermediárias condensadas

Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas CPC)

As informações contábeis intermediárias condensadas foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária", emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e devem ser lidas em conjunto com as Demonstrações Financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (última demonstração financeira anual). As informações contábeis intermediárias condensadas não incluem todas as informações requeridas para um conjunto completo de demonstrações financeiras preparadas de acordo com as IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil ("BR GAAP"). Contudo, as informações contábeis intermediárias condensadas contêm notas explicativas que explicam os eventos e transações significativas que permitem o entendimento das mudanças ocorridas na posição financeira e performance da Companhia desde a sua última demonstração financeira anual.

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias condensadas, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

3. Gestão de riscos

3.1 Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros, esses riscos são divididos em: mercado, crédito e liquidez. As políticas de gestão de risco do Grupo visam definir um conjunto de princípios, diretrizes e responsabilidades que norteiam as atividades pertinentes ao gerenciamento de riscos, alinhado com a estratégia de negócios das empresas que fazem parte do Grupo BR Partners.

Estes riscos estão concentrados nas atividades do Banco de Investimento, onde a governança de riscos conta com uma estrutura de políticas e com os seguintes comitês: Comitê de Risco e Compliance, Comitê de Crédito, Comitê de Ativos e Passivos - ALCO e Comitê de *Underwriting*, observando-se as suas responsabilidades e atribuições. Para a efetividade do gerenciamento de risco, a estrutura prevê a identificação, avaliação, monitoramento, controle, mitigação e a correlação entre os riscos.

Diariamente são apuradas e apresentadas várias métricas de riscos, tais como: *VaR (Value at Risk)*, *Stress Test*, exposições por tipo de ativos e fatores de risco, relatórios regulatórios e controle de resultados. Os limites são monitorados pela área de Gestão de Riscos.

A área Gestão de Riscos se reporta diretamente à Presidência, atuando, portanto, de forma independente das áreas de negócio.

3.1.1 Risco de Mercado

Define-se como risco de mercado a possibilidade de ocorrência de perdas devidas às flutuações adversas dos preços e taxas de mercado, sobre as posições da carteira do Grupo.

A Política de Risco de Mercado, anualmente revisada, define a estrutura de gerenciamento do risco de mercado. Esta política indica os princípios gerais do gerenciamento do risco de mercado e tem como objetivo estabelecer a tolerância das exposições, de modo à efetivamente gerenciar, mitigar e prevenir a exposição ao risco de mercado.

As principais fontes de risco de mercado são, substancialmente, oriundas de: juros pré-fixados, juros em moeda estrangeira, juros reais, câmbio, inflação, ações, commodities e suas volatilidades. O monitoramento utiliza, principalmente, as seguintes métricas: exposição por fator de risco, DV01, gregas (*greeks*), *Value at Risk (VaR)* e *Stress Test*.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

Dentre as principais métricas de risco de mercado, destaca-se o VaR, que é definido como sendo a pior perda esperada em dado horizonte de tempo (126 observações, dado a aplicação do *Exponentially Weighted Moving Average* (“EWMA”)) e relacionado a um intervalo de confiança (99%). Na tabela abaixo observa-se os valores de VaR da carteira trading para o período findo em 30 de setembro de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Apresentação dos valores de VaR

	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
VaR Fechamento	489.389	66.517
- Média	169.538	47.105
- Máx	880.222	205.850
- Mín	60.456	8.655

a. Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade para as operações sujeitas a risco de mercado inicia-se classificando estas operações de acordo com suas características, na carteira de não negociação (*Banking*) ou na carteira de negociação (*Trading*).

Para a carteira *trading* (Carteira de Negociação), utiliza-se como metodologia para análise de sensibilidade o VaR conforme apresentado anteriormente (126 observações, dado a aplicação do EWMA) e relacionado a um intervalo de confiança (99%).

A carteira de não negociação caracteriza-se preponderantemente pelas operações provenientes do negócio bancário e relacionadas à gestão dos ativos (carteira de crédito) e passivos (carteira de captação) do Banco. A carteira *Banking* utiliza como metodologia para análise de sensibilidade o choque paralelo nas respectivas curvas de juros, observando-se o comportamento das exposições e os gaps de cada fator de risco.

A análise de sensibilidade para a carteira *Banking* tem como objetivo mensurar o impacto às mudanças nas variáveis de mercado sobre cada instrumento financeiro. Não obstante, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade contida no processo utilizado na preparação dessas análises. Dada a subjetividade descrita acima na carteira da Companhia, a análise de sensibilidade da carteira Banking não é executada de forma sistemática, esses instrumentos são tratados individualmente.

Para analisar a sensibilidade foram definidos cenários que serão aplicados nas operações contidas na carteira trading e banking, considerando as variações que afetariam negativamente nossas posições, as operações e os dados de mercado das respectivas datas. Destaca-se ainda, que dadas as projeções observadas no mercado (“Focus”), o cenário mais provável considerado pela Companhia será o cenário 1.

Os choques utilizados em cada um dos cenários estão descritos abaixo:

- Cenário 1: Choque de 1% nas volatilidades das séries e curvas de mercado, ou seja, com base nas informações de mercado, foram aplicados choques de 1 ponto base para taxa de juros e 1,0% de variação para preços. Por exemplo: para uma cotação Real/Dólar de R\$ 5,45 foi utilizado um cenário de R\$ 5,5045, enquanto para uma taxa de juros prefixada de 1 ano de 8,90% foi aplicado um cenário de 8,91%;
- Cenário 2: Choque de 25% nas séries e curvas de mercado, ou seja, com base nas informações de mercado, foram aplicados choques de 25 pontos base para taxa de juros e 25,0% de variação para preços. Por exemplo: para uma cotação Real/Dólar de R\$ 5,45 foi utilizado um cenário de R\$ 6,8125, enquanto para uma taxa de juros prefixada de 1 ano de 8,90% foi aplicado um cenário de 9,15%; e

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

- Cenário 3: Choque de 50% nas séries e curvas de mercado, ou seja, com base nas informações de mercado, foram aplicados choques de 50 pontos base para taxa de juros e 50,0% de variação para preços. Por exemplo: para uma cotação Real/Dólar de R\$ 5,45 foi utilizado um cenário de R\$ 8,175, enquanto para uma taxa de juros prefixada de 1 ano de 8,90% foi aplicado um cenário de 9,40%.

i. Carteira trading:

Exposição	Fatores de risco	30.09.2021			31.12.2020		
		Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
Taxa de juros em reais	Exposições sujeitas às variações de taxas de juros prefixadas e cupom de taxas de juros	4	99	199	214	5.357	10.316
Índice de preços	Exposições sujeitas às variações de taxas dos cupons de Índices de preços	2	58	115	1	17	34
Cupom cambial	Exposições sujeitas às variações de taxas dos cupons de moedas estrangeiras	1	5	10	3	68	136
Moeda estrangeira	Exposições sujeitas à variação cambial	-	3	6	3	68	137
Total sem Correlação		7	165	330	221	5.510	10.623
Total com Correlação		7	165	330	214	5.340	10.681

ii. Carteira Banking:

Exposição	Fator de Risco	30.09.2021			31.12.2020		
		Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
Taxa de juros em reais	Exposições sujeitas às variações de taxas de juros prefixadas e cupom de taxas de juros	18	227	454	(35)	(863)	(1.726)
Índice de preços	Exposições sujeitas às variações de taxas dos cupons de Índices de preços	310	3.877	7.755	-	-	-
Cupom cambial	Exposições sujeitas às variações de taxas dos cupons de moedas estrangeiras	-	-	-	(1)	(34)	(68)
Total		328	4.104	8.209	(36)	(897)	(1.794)

b. Risco cambial

O Grupo está exposto ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, majoritariamente com relação ao dólar dos Estados Unidos e ao Euro. O risco cambial decorre, principalmente, de operações futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior.

Um resumo da exposição a risco cambial do Grupo, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo, destaca-se que os valores abaixo estão em reais e podem ser diferentes dos números apresentados pelo contábil devido a regras de contabilização do Grupo conterem divergências das regras de exposição gerencial (valores em BRL):

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

	30.09.2021			31.12.2020		
	R\$ (Real)	US\$ (Dólar)	€ (Euro)	R\$ (Real)	US\$ (Dólar)	€ (Euro)
Exposição em Moedas Estrangeiras	(36.691)	31.769	4.922	(29.433)	21.949	7.484
Derivativos						
Swap	125.344	(125.344)	-	43.617	(43.617)	-
NDF	(179.170)	179.170	-	175.123	(174.436)	(687)
Futuros	86.801	(86.801)	-	(193.895)	196.273	(2.378)
Total	(3.716)	(1.206)	4.922	(4.588)	169	4.419

Em 30 de setembro de 2021 se o Real tivesse variado em 10% em relação ao dólar, sendo mantidas todas as outras variáveis constantes, o lucro líquido do período não apresentaria nenhuma variação significativa em reais, em decorrência da exposição líquida não significativa.

Também não haveria nenhuma variação significativa em reais no lucro líquido do período, caso o real tivesse variado em torno de 10% em relação ao euro, em decorrência da exposição líquida não significativa.

3.1.2 Risco de crédito

Define-se o risco de crédito como a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, a desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, a redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. O risco de crédito pode ser segregado, principalmente, em risco de: liquidação, reposição, concentração, falha de garantia, exposição potencial futura para derivativos.

A estrutura de gerenciamento de risco de crédito constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que proporcionam a permanente adequação do gerenciamento à natureza e complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas.

- Exposição potencial futura para derivativos;
- Exposição corrente de crédito (valor presente das operações);
- Enquadramento nos limites de risco de crédito, tanto individuais e consolidados; e
- Concentração da carteira, segregando as operações por tipo de produto, prazo, grupo econômico, tamanho, setor de atuação e região geográfica.

O risco de crédito do Grupo decorre das operações estruturadas como debêntures, Cédulas de Crédito Bancário ("CCB"), Certificado de Recebíveis Imobiliários ("CRI's") e de fianças bancárias, entre outras. Adicionalmente, a fim de oferecer proteção de caixa para os fluxos dos clientes, a Companhia também realiza operações com instrumentos financeiros derivativos. Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

O critério adotado para a inadimplência parte da análise inicial da qualidade de crédito da contraparte, estimando um rating para o cliente, o limite a ser concedido ao cliente e a garantias que serão exigidas de acordo com o risco que o cliente representa e com base nestes dados são estimadas as perdas decorrentes de inadimplência daquela contraparte.

Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato representam a exposição máxima do crédito.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado foram as seguintes:

	Consolidado	
	Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020
Perda por redução ao valor recuperável de ativos financeiros ao custo amortizado	55	165
Total	55	165

A Companhia avaliou que o risco de crédito dos ativos financeiros não aumentou significativamente na data do relatório, com relação aos contratos com clientes. Para os títulos públicos e privados, a Companhia avaliou do risco de crédito e concluiu que a perda por redução do valor recuperável é de R\$ 3.092 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 740 em 31 de dezembro de 2020), considerando o período dos próximos 12 meses, conforme evidenciado na Nota 3.1.2(b). No nível da controladora não há nenhum saldo a ser divulgado nas informações financeiras intermediárias condensadas.

a. Qualidade do crédito dos ativos financeiros**i. Exposição ao risco de crédito**

	Notas	Controladora	
		30.09.2021	31.12.2020
Ativos financeiros ao custo amortizado	7		
Contrapartes sem classificação externa de crédito ⁽²⁾		-	120
Caixa e equivalente de caixa - conta corrente e depósitos bancários de curto prazo ⁽¹⁾			
AAA	4 e 5	18.568	5
Total		18.568	125

	Notas	Consolidado	
		30.09.2021	31.12.2020
Ativos financeiros ao valor justo no resultado	5 e 6		
AAA ⁽¹⁾		1.462.171	151.462
AA		-	44.865
A		329.070	-
B		-	211.095
Contrapartes sem classificação externa de crédito ⁽²⁾		384.464	171.017
Ativo financeiro ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5		
AA		166.157	-
A		25.268	-
Ativo financeiro ao custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa ⁽¹⁾	4		
AAA		44.712	106
BBB-		37.676	13.885
Operações de crédito	7		
AA		47.506	6.397
A		9.986	14.956
B		10.223	7.449
Contas a receber e outros ativos financeiros	7		
Contrapartes sem classificação externa de crédito ⁽²⁾		62.603	89.918
Total	7	2.579.836	711.150

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

- (1) Os *ratings* foram baseados na avaliação de mercado pela S&P - Standard & Poor's Financial Services LLC.
- (2) Independentemente da classificação externa de crédito da empresa, a Área de Crédito efetua a avaliação do *rating* interno do cliente com a posterior aprovação em Comitê de Crédito, para os casos em que haja risco de crédito envolvido. O Grupo avalia o perfil de risco de cada cliente sempre levando em consideração os seguintes tópicos: i) perfil de negócios e financeiro da empresa; ii) setor de atuação; iii) desempenho econômico-financeiro; iv) estrutura da operação e suas garantias; e v) entre outros aspectos.

ii. Composição por estágio dos ativos financeiros

As taxas de perda são calculadas por meio do uso do método de “rolagem” com base na probabilidade de um valor a receber segregadas por estágios sucessivos de inadimplência até a baixa total da operação.

O Grupo registra as perdas de crédito esperadas em seus ativos financeiros não classificados como VJR, com base em classificações por 3 estágios, sendo o primeiro referente às perdas esperadas pelo período de 12 meses e os demais por toda a vida da operação.

Na avaliação do modelo de perdas esperadas, foram adotados critérios para caracterizar *default* e aumento significativo de risco de crédito. Foram levados em consideração o procedimento atual de provisão para perdas esperadas com operações de crédito; as características de risco de crédito das operações; sua taxa histórica de inadimplência; estimativas futuras de perdas e indicadores aplicáveis à área da atuação.

O Grupo adota 90 dias de atraso para o critério de *default*. Quanto ao critério de aumento significativo de nível de risco, considera o diferencial de dois pontos para cima entre a classificação inicial de nível de risco da operação e a avaliação de nível de risco atual. Essa variação do nível de risco é dada pela avaliação do *rating* do cliente pela Área de Crédito com a posterior aprovação em Comitê de Crédito.

A qualidade de crédito de cada cliente é avaliada de forma julgamental, baseada em fatores qualitativos e quantitativos, incluindo o perfil de risco do negócio e financeiro da empresa, setor de atuação e desempenho econômico-financeiro. Além disso, leva em consideração informações prospectivas, a estrutura da operação e suas garantias, entre outros aspectos.

A classificação dos ativos financeiros é realizada por estágios, da seguinte forma:

Estágio 1 - São estabelecidas as perdas de crédito esperadas para o máximo de 12 meses, assim que um ativo financeiro é originado ou adquirido. Este estágio se aplica aos ativos financeiros sem aumento significativo no risco de crédito e sem problemas de recuperação de crédito.

Estágio 2 - Perdas de crédito esperadas ao longo de toda a vida do instrumento financeiro. Este estágio se aplica aos ativos financeiros com aumento significativo no risco de crédito em relação ao momento que foram originados, mas que ainda não são considerados com problemas de recuperação.

Estágio 3 - Perdas permanentes de crédito esperadas para ativos com problemas de recuperação de crédito: Aplicável aos ativos financeiros considerados com problemas de recuperação de crédito devido à ocorrência de um ou mais eventos que impactam os seus fluxos de caixa futuros estimados. Na hipótese de aquisição de ativos financeiros com problemas de recuperação, tais ativos se enquadram nesse estágio.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

Um ativo financeiro poderá migrar de estágio se apresentar deterioração significativa do nível de risco de crédito. Na hipótese de melhora do risco de crédito em estágio subsequente, com uma reversão do risco significativo detectado anteriormente, o ativo poderá voltar para o estágio anterior, caracterizando o processo de cura, a menos que seja um ativo adquirido com problemas de recuperação de crédito na origem.

b. Análise dos estágios:

	30.09.2021				
	Estágio 1	Impairment	Estágio 2	Estágio 3	Total
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	25.395	(127)	-	-	25.268
Certificados de Recebíveis Imobiliários	169.122	(2.965)	-	-	166.157
Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	26.508	-	-	-	26.508
Operações de crédito	67.868	(153)	-	-	67.715
Total	288.893	(3.245)	-	-	285.648

	31.12.2020				
	Estágio 1	Impairment	Estágio 2	Estágio 3	Total
Cédula de Crédito Imobiliário	44.865	-	-	-	44.865
Certificados de Recebíveis Imobiliários	211.835	(740)	-	-	211.095
Operações de crédito	28.952	(150)	-	-	28.802
Total	285.652	(890)	-	-	284.762

3.1.3 Risco de liquidez

Define-se como risco de liquidez a possibilidade do Grupo não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas. Adicionalmente, define-se como risco de liquidez a possibilidade do Grupo não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

As principais fontes de risco de liquidez do Grupo são:

- Aumento do requerimento de depósito de margens ou garantias em câmara de compensação;
- Possível restrição na venda de ativos que são considerados líquidos, em condições normais de mercado, mas que perdem esse *status*, por exemplo, devido a estresse agudo nos mercados ou possível problema com a capacidade financeira do emissor;
- Possível desvalorização substancial no valor de mercado de ativos considerados líquidos;
- Possíveis perdas devido ao risco de mercado; e
- Possíveis perdas ou atrasos devido ao não recebimento do montante financeiro esperado, na data contratada, de operações que têm risco de crédito e/ou risco contraparte.

Os controles de risco de liquidez visam identificar quais seriam os impactos no caixa da instituição dado a aplicação de cenários adversos na condição de liquidez da mesma. Estes impactos levam em consideração tanto fatores internos a instituição quanto fatores externos.

O caixa do Banco é gerenciado de forma centralizada pela Tesouraria do Banco. O controle do risco de liquidez no BR Partners é realizado pela área de Riscos e pelo ALCO por meio de ferramentas como o Plano de Contingência de Risco de Liquidez, o RML (Reserva Mínima de Liquidez), o controle de esgotamento do caixa, a avaliação diária das operações com prazo inferior a 90 (noventa) dias e também a aplicação de cenários de stress nas condições de liquidez do Banco.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da informação contábeis intermediária.

	Consolidado Fluxos de caixa contratuais					30.09.2021
	Total contábil	3 meses ou menos	3-12 meses	1-3 anos	Mais que 3 anos	
Passivos financeiros						
Fornecedores	8.802	8.802	-	-	-	8.802
Recursos de clientes	513.725	132.909	434.342	151.085	-	718.336
Recursos de emissão de títulos	55.029	25.374	-	38.239	4.103	67.716
Recursos de instituições financeiras	1.100.999	1.100.999	-	-	-	1.100.999
Outros passivos financeiros	2.293	2.293	-	-	-	2.293
Passivo de arrendamento	426	43	129	258	-	430
Derivativos						
Swap	472	233	128	113	-	474
NDF	19.368	14.172	3.328	8.064	-	25.564
Futuros	4.815	3.181	25	142	3.044	6.392
Total	1.705.929	1.288.006	437.952	197.901	7.147	1.931.006

	Consolidado Fluxos de caixa contratuais					31.12.2020
	Total contábil	3 meses ou menos	3-12 meses	1-3 anos	Mais que 3 anos	
Passivos financeiros						
Fornecedores	3.682	3.682	-	-	-	3.682
Recursos de cliente	252.869	62.531	106.694	93.417	47	262.689
Recursos emissão de títulos	7.021	2.693	30	-	5.001	7.724
Outros passivos financeiros	29.616	29.616	-	-	-	29.616
Passivo de arrendamento	1.463	147	442	887	-	1.476
Derivativos						
Swap	9.121	-	-	-	10.610	10.610
NDF	5.181	3.423	1.433	390	-	5.246
Futuros	1.155	663	314	25	170	1.172
Total	310.108	102.755	108.913	94.719	15.828	322.215

3.2 Gestão de capital

O planejamento de capital dentro do Grupo é de fundamental importância para a execução do planejamento estratégico, onde se busca a melhor distribuição para as linhas de negócio com a posterior otimização do capital utilizado.

O processo é baseado conforme a natureza das operações, complexidade dos produtos e à disposição do Grupo aos riscos incorridos e requerimento de capital.

A gestão de capital é exercida pela Administração do Grupo BR Partners e visa assegurar que a análise da suficiência do capital seja feita de maneira independente e técnica, levando em consideração os riscos existentes e os inseridos no planejamento estratégico. O Banco Central do Brasil, através das Resoluções n.º 4.192/13 e 4.278/13, instituiu a apuração do Patrimônio de Referência do Conglomerado Prudencial e através da Resolução n.º 4.193/13, instituiu apuração do patrimônio de referência mínimo requerido 9,25% (9,25% em 31 de dezembro de 2020).

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

O Conglomerado Prudencial do Grupo BR Partners, conforme determinado no artigo 1º da Resolução n.º 4.280/13, é composto pelas seguintes empresas: BR Partners Banco de Investimento S.A. (“Banco”) e pelos fundos de investimento Total Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior - Crédito Privado (“Total FIM”) e BR Partners Capital (“BR Capital”). O Índice de Basileia, em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 apurado com base no Conglomerado Prudencial é:

	30.09.2021	31.12.2020
Patrimônio de referência	620.193	247.748
Patrimônio de referência nível I	620.193	247.748
Capital principal	620.193	247.748
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	1.769.923	626.331
Risco de Crédito	782.310	311.285
Risco de Mercado	877.950	223.042
Risco Operacional	109.663	92.004
Índice de Basileia	35,04%	39,56%
Nível I (IN1)	35,04%	39,56%
Capital principal (ICP)	35,04%	39,56%

No período findo em 30 de setembro de 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020, os limites estão enquadrados de acordo com o mínimo requerido pelo Banco Central do Brasil.

3.3 Pandemia - COVID-19

Após a declaração de pandemia do COVID-19 por parte da Organização Mundial da Saúde (OMS), as autoridades elaboraram e executaram medidas para contenção de circulação, aglomerações de pessoas e normas para o funcionamento dos serviços essenciais e não essenciais na tentativa de conter a disseminação do vírus. Esse grave cenário trouxe inúmeras situações adversas para a vida das pessoas e para os negócios.

As instituições reguladas pelo Banco Central possuem plano de contingência definido pela regulação, no entanto, este não atendia a totalidade das medidas necessárias para adequar as normas das autoridades.

Sendo assim, as instituições foram obrigadas a elaborar novos processos para este tipo de evento, seguem abaixo as medidas tomadas pela BR Partners:

- Criação do Grupo de Trabalho para definição dos processos de contingência para COVID-19 contando com a participação da diretoria, do CRO, das áreas de Riscos e *Compliance*.
- Disponibilização de álcool em gel, máscaras e intensificação das medidas de higiene para todas as estações de trabalho e pontos de grande circulação (Copa, Salas de Reunião, etc.).
- Disponibilização de *Home Office* para toda a instituição a partir do dia 23 de março de 2020.
- Antecipação da campanha de vacinação para gripe.
- Criação de uma nova classificação de Risco Operacional (R.O. COVID-19) para tratamento específico dos eventos ocorridos durante o período de pandemia.

O processo definido pela BR Partners está sendo aprimorado diariamente, adaptando-o às novas regras do regulador que são atualizadas frequentemente e às normas das autoridades.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora	
	30.09.2021	31.12.2020
Bancos - Conta corrente e caixa ⁽¹⁾	1	5
Total	1	5

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020
Bancos - Conta corrente e caixa ⁽¹⁾	72	13
Reservas livres	87	93
Disponibilidades em moedas estrangeiras ⁽¹⁾	37.676	33.111
Aplicações em compromissadas ⁽²⁾	44.553	13.885
Total	82.388	47.102

(1) Os saldos de recursos em bancos são registrados pelos valores depositados no Banco Itaú S.A., JP Morgan Chase, Standard Chartered Bank New York, Standard Chartered Bank Germany Branch, Bradesco Cayman e United International Bank N.V.

(2) Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, as aplicações compromissadas estavam com data de revenda para o dia 1 de outubro de 2021 e 4 de janeiro de 2021, respectivamente.

5. Instrumentos financeiros

a. Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado

	Controladora	
	30.09.2021	31.12.2020
Títulos privados		
Certificados de Depósitos Bancários	18.567	-
Cotas de fundo de investimento		
BR Partners <i>Outlet Premium</i> Fundo de Investimento em Participações ⁽⁵⁾	74.983	70.121
Total	93.550	70.121

	Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020
Títulos públicos ⁽¹⁾		
Letras Financeiras do Tesouro	75.684	53.788
Letras do Tesouro Nacional	69.642	97.674
Notas do Tesouro Nacional	1.316.845	-
Títulos privados		
Certificados de Recebíveis Imobiliários ⁽²⁾	284.774	211.095
Cédula de Crédito Imobiliário ⁽³⁾	-	44.865
Certificados de Recebíveis do Agronegócio ⁽⁴⁾	44.296	-
Cotas de fundo de investimento		
Cotas de fundos de investimento imobiliário	113.580	62.806
BR Partners <i>Outlet Premium</i> Fundo de Investimento em Participações ⁽⁵⁾	74.983	70.121
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios ⁽⁷⁾	26.507	-
Total	2.006.311	540.349

b. Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

	Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020
Títulos privados		
Certificados de Recebíveis Imobiliários ⁽⁶⁾	166.157	-
Certificados de Recebíveis do agronegócio ⁽⁸⁾	25.268	-
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios ⁽⁹⁾	26.508	-
Total	217.933	-

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas

(Em milhares de reais)

- (1) Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil cujo valor de mercado foi calculado através dos preços divulgados pela Anbima.
- (2) Os Certificados de Recebíveis Imobiliários classificados como Valor Justo por meio do Resultado (“VJR”), estão registrados na Central de Custódia e de Liquidação Financeiras de Títulos (B3 - Brasil, Bolsa, Balcão), cuja valorização é efetuada por IPC-A ou CDI + taxa de juros prefixadas e são reconhecidos inicialmente a valor justo, cujos ganhos e perdas são reconhecidos diretamente no resultado do período.
- (3) A Cédula de Crédito Imobiliário está registrada na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão, cuja valorização é efetuada por IPC-A + taxa de juros prefixada.
- (4) Os Certificados de Recebíveis do Agronegócio estão na Central de Custódia e de Liquidação Financeiras de Títulos (B3 - Brasil, Bolsa, Balcão), cuja valorização é efetuada por IPC-A ou CDI + taxa de juros prefixadas.
- (5) A carteira do BR Partners Outlet Premium Fundo de Investimento em Participações é composta substancialmente por ações da BR Partners Bahia Empreendimentos Imobiliários S.A., BR Partners Rio de Janeiro Empreendimentos Imobiliários S.A., BR Partners Investimentos Imobiliários S.A., BR Partners Outlet Brasília S.A. e BR Partners Outlet Premium Fortaleza S.A. Os valores das aplicações foram apurados e contabilizados com base em valor justo, mediante emissão de laudo técnico em fevereiro de 2021.
- (6) Os Certificados de Recebíveis Imobiliários classificados como Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (“VJORA”) são reconhecidos inicialmente a valor justo e os ganhos e perdas reconhecidos em “Outros resultados abrangentes”. Em 30 de setembro de 2021 o montante referente aos CRIs é de R\$ 166.157 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020).
- (7) As cotas de fundos de investimento em direitos creditórios são classificadas como Valor Justo por meio do Resultado (“VJR”) no montante de R\$ 26.507 em 30 de setembro de 2021, e reconhecidos inicialmente a valor justo, cujos ganhos e perdas são reconhecidos diretamente no resultado do período.
- (8) Os Certificados de Recebíveis do Agronegócio classificados como Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (“VJORA”), são reconhecidos inicialmente a valor justo e os ganhos e perdas são reconhecidos em “Outros resultados abrangentes”. Em 30 de setembro de 2021, o montante referente aos CRAs é de R\$ 25.268 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020).
- (9) O montante de R\$ 26.508 está classificado como Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (“VJORA”), referente a cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, reconhecido inicialmente a valor justo, cujos ganhos e perdas são reconhecidos em “Outros resultados abrangentes” em 30 de setembro de 2021 (R\$0 em 31 de dezembro de 2020).

BR Advisory Partners Participações S.A.Notas explicativas
(Em milhares de reais)**6. Instrumentos financeiros derivativos - Consolidado****a. Composição por indexador**

	30.09.2021		
	Valor a receber	Valor a pagar	Valor nominal
Swap	92.333	(472)	2.591.214
IPC-A x CDI	12.790	-	150.000
CDI x Dólar	27.724	(174)	464.251
CDI x Euro	-	(186)	23.908
CDI x IPC-A	50.806	(112)	1.929.147
Euro x CDI	1.013	-	23.908
NDF	48.293	(19.368)	1.609.698
Dólar x Pré	24.521	(825)	791.576
Pré x Dólar	2.109	(17.958)	695.975
Termo de <i>Commodities</i>	21.663	(585)	122.147
Opções	-	-	63.250
Compra de opção	-	-	34.500
Compras de opções de venda	-	-	34.500
Venda de opção	-	-	28.750
Vendas de opções de compra	-	-	28.750
Futuros	2.260	(4.815)	4.247
Posição comprada	1.947	(2.386)	17.350
DAP	-	(1.493)	5.310
DDI	763	-	1.540
DI1	-	(893)	3.770
WDO	799	-	6.410
DOL	385	-	320
Posição vendida	313	(2.429)	(13.103)
DAP	27	(29)	(1.530)
DI1	55	(3)	(7.540)
DOL	-	(2.378)	(3.425)
DDI	231	-	(100)
WDO	-	(19)	(508)
Total	142.886	(24.655)	4.268.409

	31.12.2020		
	Valor a receber	Valor a pagar	Valor nominal
Swap	18.883	(9.121)	453.487
IPC-A x CDI	18.644	-	150.000
CDI x Dólar	-	(9.121)	208.487
CDI x IPC-A	239	-	95.000
NDF	18.580	(5.181)	566.291
Dólar x Pré	10.512	(1.842)	164.342
Pré x Dólar	5.732	(2.646)	356.213
Pré x Euro venda	-	(23)	1.555
Termo <i>Commodities</i>	2.336	(670)	44.181
Futuros	627	(1.155)	18.369
Posição comprada	299	(955)	647.019
DAP	81	-	82.072
DDI	19	(409)	164.444
DI1	164	(2)	210.142
WDO	35	(32)	51.804
DOL	-	(512)	138.557
Posição vendida	328	(200)	(628.650)
DAP	67	(108)	(272.156)
DDI	261	-	(85.188)
DI1	-	(42)	(202.450)
DOL	-	(50)	(68.856)
Total	38.090	(15.457)	1.038.147

BR Advisory Partners Participações S.A.Notas explicativas
(Em milhares de reais)**b. Comparação entre o valor de custo e o valor de mercado**

30.09.2021				
	Valor de custo	Ganhos/ (Perdas) não realizados	Ajuste de Risco de Crédito	Valor justo
Ativo				
Swap	21.074	71.704	(445)	92.333
NDF	41.846	6.723	(276)	48.293
Opções	633	(633)	-	-
Futuros	2.260	-	-	2.260
Total	65.813	77.794	(721)	142.886
Passivo				
Swap	(7.341)	6.869	-	(472)
NDF	(16.233)	(3.139)	4	(19.368)
Opções	(713)	713	-	-
Futuros	(4.815)	-	-	(4.815)
Total	(29.102)	4.443	4	(24.655)
31.12.2020				
	Valor de custo	Ganhos/ (Perdas) não realizados	Ajuste de Risco de Crédito	Valor justo
Ativo				
Swap	9.167	9.716	-	18.883
NDF	19.890	(1.134)	(176)	18.580
Futuros	627	-	-	627
Total	29.684	8.582	(176)	38.090
Passivo				
Swap	(2.514)	(6.607)	-	(9.121)
NDF	(6.124)	943	-	(5.181)
Futuros	(972)	(183)	-	(1.155)
Total	(9.610)	(5.847)	-	(15.457)

c. Composição por vencimentos

30.09.2021					
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Ativo					
Swap	1.209	-	-	91.124	92.333
NDF	22.456	13.715	12.122	-	48.293
Futuros	1.929	94	160	77	2.260
Total	25.594	13.809	12.282	91.201	142.886
Passivo					
Swap	(233)	(127)	(112)	-	(472)
NDF	(10.736)	(2.429)	(6.203)	-	(19.368)
Futuros	(2.545)	(22)	(119)	(2.129)	(4.815)
Total	(13.514)	(2.578)	(6.434)	(2.129)	(24.655)
31.12.2020					
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Ativo					
Swap	-	-	237	18.646	18.883
NDF	6.396	11.287	897	-	18.580
Futuros	202	164	99	162	627
Total	6.598	11.451	1.233	18.808	38.090
Passivo					
Swap	-	-	-	(9.121)	(9.121)
NDF	(3.394)	(1.406)	(381)	-	(5.181)
Futuros	(657)	(308)	(24)	(166)	(1.155)
Total	(4.051)	(1.714)	(405)	(9.287)	(15.457)

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

d. Garantias financeiras

As garantias financeiras dadas nas operações de instrumentos financeiros derivativos junto à B3 (Brasil, Bolsa, Balcão) são representadas por títulos públicos federais e totalizam R\$ 5.160 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 4.694 em 31 de dezembro 2020).

e. Valor de compensação dos derivativos

O Grupo contrata operações de derivativos com base em contratos padrão da Associação Internacional de Swaps e Derivativos (AISD) que preveem pagamentos líquidos. São transações realizada com a contraparte em um mesmo dia e com um único montante líquido pago entre as partes. O grupo utiliza o método de compensação para todos os Derivativos contratados o que não representa risco para a instituição, uma vez que não temos instrumentos financeiros não compensados.

Apresentamos abaixo os valores brutos dos instrumentos financeiros derivativos relativos ao balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020
Swap	92.333	18.883
NDF	48.293	18.580
Futuros	2.260	627
Total	142.886	38.090

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o Grupo BR Partners não possui em seu balanço instrumentos financeiros em base líquida por não atenderem aos critérios de compensação do IAS 32, ou por não ter a intenção de liquidá-los em bases líquidas, ou realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente. Adicionalmente, não há contratos ao nos quais a Companhia ou contraparte, tenham o direito de compensar as quantias a receber e a pagar dos contratos separados em caso de inadimplência.

7. Ativo financeiro ao custo amortizado

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Outros valores a receber de partes relacionadas ⁽¹⁾	-	4	159	5
Operações de crédito ⁽²⁾	-	-	67.715	28.802
Câmbio ⁽³⁾	-	-	2.224	28.095
Serviços a receber ⁽⁴⁾	-	-	54.031	22.342
Reembolsos de clientes ⁽⁵⁾	-	-	4.442	4.236
Outros	-	116	1.747	2.129
Total	-	120	130.318	85.609

(1) Majoritariamente referem-se a valores a receber de outras sociedades ligadas ao Grupo.

(2) Foi constituída para as operações de crédito provisão para perdas esperadas no total de R\$ 153 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 150 em 31 de dezembro 2020), o saldo refere-se a operações com clientes do BR Partners Banco de Investimento S.A., cujo a carteira de crédito compõe Cédulas de Crédito Bancário e Cédulas de Crédito Imobiliário, com contrapartes de pessoas físicas e jurídicas.

(3) Refere-se a Direitos sobre venda de câmbio R\$ 2.224 em 30 de setembro de 2021 (câmbio comprado a liquidar R\$ 10.982, Direitos sobre venda de câmbio R\$ 18.707 e adiantamento em moeda nacional recebidos ref. Operação de câmbio de liquidação pronta R\$ (1.594) em 31 de dezembro de 2020).

(4) Refere-se a, majoritariamente, valores a receber de clientes por serviços prestados.

(5) Refere-se a reembolsos a receber de clientes, sobre despesas definidos em contrato na prestação de serviço.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

8. Transações com partes relacionadas

As transações entre partes relacionadas abaixo foram efetuadas em termos equivalentes aos que prevalecem em transações entre partes independentes.

a. Controladora

	Controlador direto ⁽¹⁾		Coligadas e controladas ⁽²⁾		Total	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Ativo/(Passivo)						
Valores a receber	-	-	159	4	159	4
Cotas de fundos em participações ⁽³⁾	-	-	74.983	70.121	74.983	70.121
Certificado de depósitos a prazo ⁽⁵⁾	-	-	18.567	-	18.567	-
Valores a pagar	-	-	(28.703)	(93)	(28.703)	(93)
Dividendos a pagar	(7.963)	(41.122)	-	-	(7.963)	(41.122)
Resultado						
Receita de juros	-	-	255	65	255	65
Outras despesas	-	-	(154)	(194)	(154)	(194)
Resultado de aplicação em fundo de investimento ⁽³⁾	-	-	2.362	8.330	2.362	8.330

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

b. Consolidado

	Controlador direto ⁽¹⁾		Coligadas ^{(2)/(3)}		Pessoal chave da Administração ⁽⁴⁾		Total	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Ativo/(Passivo)								
Valores a receber	-	-	159	5	-	-	159	5
Cotas de fundos em participações ⁽³⁾	-	-	74.983	70.121	-	-	74.983	70.121
Certificado de depósito a prazo – Recursos de clientes ⁽⁵⁾	(1.510)	(1.090)	(10.201)	(8.769)	(1.697)	(899)	(13.408)	(10.758)
Letras de Crédito Imobiliário ⁽⁶⁾	-	-	-	-	(5.816)	(7.021)	(5.816)	(7.021)
Valores a pagar	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Dividendos a pagar	(7.963)	(41.126)	-	-	-	-	(7.963)	(41.126)
Resultado								
Receita(despesas) de aplicação em fundo de investimento ⁽³⁾	-	-	2.362	8.330	-	-	2.362	8.330
Receita de juros	-	-	279	-	4	-	283	-

(1) BR Partners Holdco Participações S.A.

(2) Empresas relacionadas na Nota 8(d) e 9.

(3) Empresas relacionadas na Nota 8(d) e BR Partners Outlet Premium Fundo de Investimento em Participações.

(4) Membros do Conselho de Administração e Diretoria.

(5) Representado por captações realizadas pelo BR Partners Banco de Investimento S.A., com vencimento em até 12 de julho de 2024 à taxa variável de 100% a 115% do DI em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

(6) Representado por captações realizadas pelo BR Partners Banco de Investimento S.A., com vencimento em até 9 de maio de 2028 à taxa varia entre 100% a 105% do DI + 1% a.a. em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

c. Remuneração do pessoal-chave - Consolidado

	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Pró-labore	885	1.108	2.593	1.534
Encargos sociais	177	-	519	32
Total	1.062	1.108	3.112	1.566

A remuneração e encargo do pessoal-chave da Administração são representados pela sua diretoria estatutária e encontra-se registrada em Despesas Administrativas, que além dos dividendos, recebem remuneração pelos serviços prestados na Companhia. Os diretores da Companhia controlam 100% das ações com direito a voto da Companhia. Adicionalmente, existem outros profissionais da Companhia que também são acionistas.

d. Outras partes relacionadas

No consolidado, além das empresas apresentadas na nota explicativa 9, acrescentamos: BR Partners Bahia Empreendimentos Imobiliários S.A., BR Partners Rio de Janeiro Empreendimentos Imobiliários S.A., BR Partners Investimentos Imobiliários S.A., BR Partners *Outlet* Brasília S.A. e BR Partners *Outlet Premium* Fortaleza S.A. são investimentos que compõem a carteira do BR Partners *Outlet Premium* Fundo de Investimento em Participações que tem como gestora a BR Partners Gestão de Recursos Ltda.

e. Outras informações

São consideradas como partes relacionadas, conforme legislação em vigor:

- Diretores e membros dos conselhos administrativos da Companhia, bem como os respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;
- Pessoas físicas ou jurídicas que possuam participação superior a 10% do capital social na Companhia; e
- Pessoas jurídicas de cujo capital as pessoas acima indicadas participem com mais de 10%.

9. Investimentos em Controladas

A Companhia possui os seguintes investimentos:

	30.09.2021	31.12.2020
BR Partners Assessoria Financeira Ltda.	88.318	670
BR Partners Assessoria de Mercados de Capitais e Dívidas Ltda.	189	194
BR Partners Participações Financeiras Ltda.	627.769	253.547
BR Partners Gestão de Recursos Ltda.	3.752	2.000
BR Partners Europe B.V.	8.661	9.369
Total	728.689	265.780

O quadro a seguir demonstra a participação da Companhia em subsidiárias:

	Saldo em 31.12.2019	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 30.09.2020
BR Partners Assessoria Financeira Ltda.	670	55.686	56.356
BR Partners Assessoria de Mercados de Capitais e Dívidas Ltda.	200	(6)	194
BR Partners Participações Financeiras Ltda.	174.584	3.416	178.000
BR Partners Gestão de Recursos Ltda.	4.001	7.815	11.816
BR Partners Europe B.V.	6.288	(1.633)	4.655
Total	185.743	65.278	251.021

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

	Saldo em 31.12.2020	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial	Aumento de Capital	Saldo em 30.09.2021
BR Partners Assessoria Financeira Ltda.	670	87.648	-	-	88.318
BR Partners Assessoria de Mercados de Capitais e Dívidas Ltda.	194	(6)	-	-	188
BR Partners Participações Financeiras Ltda.	253.547	21.558	(1.536)	354.200	627.769
BR Partners Gestão de Recursos Ltda.	2.000	1.752	-	-	3.752
BR Partners Europe B.V.	9.369	(707)	-	-	8.662
Total	265.780	110.245	(1.536)	354.200	728.689

i. Controladas diretas

- **BR Assessoria de Mercados de Capitais e Dívidas Ltda.**

Empresa prestadora de serviços de assessoria e consultoria na estruturação de operações de abertura e fechamento de capital, captação de recursos no mercado financeiro e de capitais, reestruturação de dívidas, securitização de recebíveis e demais operações relacionadas, dentro e fora do território nacional.

- **BR Partners Assessoria Financeira Ltda.**

Empresa prestadora de serviços de assessoria e consultoria financeira, particularmente em finanças corporativas, incluindo fusões, aquisições, vendas, incorporações, cisões, reestruturações societárias e demais operações de intermediação de participações societárias, dentro e fora do território nacional, e a participação no capital de outras sociedades de qualquer natureza, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia ou quotista.

- **BR Partners Gestão de Recursos Ltda.**

Prestadora de serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários e de gestão de recursos de terceiros, a atuação nos mercados financeiros e de capitais como gestor ou administrador de fundos de investimento em geral, nos termos da regulamentação aplicável e a participação em outras sociedades como sócia, quotista ou acionista, no Brasil e no exterior, quaisquer que sejam seus objetos.

- **BR Partners Participações Financeiras Ltda.**

Empresa detentora de participações societárias no BR Partners Banco de Investimento S.A. ("Banco BR Partners"), na qualidade de sócia, acionista ou quotista.

- **BR Partners Europe B.V.**

Empresa com sede em Amsterdam, Holanda, cujo objeto social são atividades de consultoria em gestão empresarial.

Em 4 de dezembro de 2017, conforme "Annual General Meeting of BR Partners Europe B.V" foi deliberado a reserva de capital no montante de EUR 248, equivalente a R\$ 1.015, pela sócia BR Advisory Partners Participações S.A.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

ii. Controladas indiretas

• BR Partners Banco de Investimento S.A.

O Banco BR Partners tem por objeto social a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes à carteira de investimento e câmbio.

O Banco BR Partners é constituído sob a forma de sociedade por ações e domiciliado no Brasil, sendo controlado diretamente pela BR Partners Participações Financeiras Ltda. e indiretamente pela Companhia, *holding* do Grupo.

• Total Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior - Crédito Privado (“Total FIM”)

O Total FIM foi constituído em 29 de dezembro de 2010 sob a forma de condomínio aberto, iniciou suas atividades em 10 de janeiro de 2011, com prazo indeterminado de duração. Destina-se, exclusivamente, a receber investimentos de seu único cotista, o Banco BR Partners, investidor qualificado e tem por objetivo proporcionar ao seu cotista, rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas pelos mercados de taxa de juros pós-*fixadas* e *prefixadas*, índices de preço, moeda estrangeira, renda variável e derivativos, de forma que o Total FIM fique exposto a vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator especial. Trata-se de um fundo exclusivo da Companhia.

• BR Partners Capital (“BR Capital”)

O BR Capital é um fundo domiciliado nas Ilhas Cayman, administrado pelo Banco Bradesco S.A., com prazo indeterminado de duração, cuja estratégia de investimento é obter rentabilidade em títulos e valores mobiliários, incluindo ações e títulos de dívida, moedas, opções, futuros e outros derivativos, com foco no mercado brasileiro. Trata-se de um fundo exclusivo da Companhia.

• BR Partners Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

A BR Partners Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. é uma empresa integrante do Grupo e tem como objetivo complementar as atividades de banco de investimento, renda fixa, câmbio, consultoria e assessoria financeira, bem como instituir a prestação de serviços de corretagem para clientes locais e clientes institucionais estrangeiros, nos termos da Resolução nº 2.689.

O Grupo constituiu a Corretora, sociedade de capital fechado no dia 10 de fevereiro de 2012 e recebeu autorização de funcionamento do Banco Central do Brasil (“BACEN”) no dia 8 de junho de 2012.

A BR Partners Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. é constituída sob a forma de sociedade por ações e domiciliada no Brasil, sendo controlada diretamente pelo BR Partners Banco de Investimento S.A.

Em junho de 2015 houve o descredenciamento junto a BM&F Bovespa (B3) no segmento Bovespa, permanecendo ativa no segmento de renda fixa até 30 de outubro de 2019, quando foi aprovado pelo Banco Central do Brasil, nos termos do Ofício 24202/2019-BCB/Deorf/GTSP1, o processo de alienação do controle societário da Corretora.

Em 19 de novembro de 2020, foi aprovada o processo de alienação da CTVM pelo Banco Central através do Ofício 25.051/2020-BC/Deorf/GTSP1, assim deixando de fazer parte do conglomerado, o lucro na venda foi de R\$ 1.163.

BR Advisory Partners Participações S.A.Notas explicativas
(Em milhares de reais)**10. Imobilizado****a. Controladora**

	Vida útil (anos)	Valor custo	Valor contábil em 31.12.2019	Aquisição/ (Baixa)	Depreciação	Valor contábil em 30.09.2020
Instalações	10	4.562	504	-	(324)	180
Móveis e equipamentos de uso	10	1.651	160	-	(116)	44
Outros	10	74	8	-	(5)	3
Total		6.287	672	-	(445)	227

	Vida útil (anos)	Valor custo	Valor contábil em 31.12.2020	Aquisição/ (Baixa)	Depreciação	Valor contábil em 30.09.2021
Instalações	10	4.562	127	-	(117)	10
Móveis e equipamentos de uso	10	1.651	22	-	(22)	-
Outros	10	74	2	-	(2)	-
Total		6.287	151	-	(141)	10

BR Advisory Partners Participações S.A.Notas explicativas
(Em milhares de reais)**b. Consolidado**

	Vida útil (anos)	Valor custo	Valor contábil em 31.12.2019	Aquisição/ (Baixa)	Depreciação	Valor contábil em 30.09.2020
Instalações	10	4.852	880	-	(392)	488
Equipamentos de informática e telefonia	5	4.279	1.164	471	(315)	1.320
Móveis e equipamentos de uso	10	1.665	194	-	(123)	71
Direito de uso de imóvel - adoção do IFRS 16 / CPC 06(R2)	5	5.886	4.667	(1.902)	(962)	1.803
Outros	10	113	27	-	(8)	19
Total		16.795	6.932	(1.431)	(1.800)	3.701

	Vida útil (anos)	Valor custo	Valor contábil em 31.12.2020	Aquisição/ (Baixa)	Depreciação	Valor contábil em 30.09.2021
Instalações	10	4.278	126	-	(117)	9
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10	634	634	886	(94)	1.426
Equipamentos de informática e telefonia	5	5.453	1.317	2.281	(400)	3.198
Móveis e equipamentos de uso	10	1.679	53	26	(29)	50
Direito de uso de imóvel - adoção do IFRS 16 / CPC 06(R2)	5	3.981	1.463	169	(1.206)	426
Outros	10	113	16	7	(5)	18
Total		16.138	3.609	3.369	(1.851)	5.127

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

11. Intangíveis - Consolidado

	Valor custo	Valor contábil em 31.12.2019	Aquisição/ (Baixa)	Amortização	Valor contábil em 30.09.2020
Licença de uso de <i>software</i> ⁽¹⁾	4.190	1.039	477	(329)	1.187
Intangível de vida útil indefinida	4.500	4.500	-	-	4.500
Total	8.690	5.539	477	(329)	5.687

	Valor custo	Valor contábil em 31.12.2020	Aquisição/ (Baixa)	Amortização	Valor contábil em 30.09.2021
Licença de uso de <i>software</i> ⁽¹⁾	4.667	1.068	277	(357)	988
Intangível de vida útil indefinida ⁽²⁾	4.500	4.500	-	-	4.500
Total	9.167	5.568	277	(357)	5.488

(1) Para os ativos intangíveis de licença de uso, é usado o prazo de amortização fixado em contrato.

(2) Foi emitido Laudo de Avaliação, por empresa especializada, com o objetivo de suportar a avaliação da Administração.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

12. Valores a pagar - fornecedores

Referem-se a provisões referente a pagamento a efetuar sobre fornecedores e serviços prestados.

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Fornecedores a pagar	2.953	1.288	8.802	3.682
Total	2.953	1.288	8.802	3.682

13. Passivos financeiros

a. Recursos de clientes

Representado, no Consolidado, por captações em Certificados de Depósitos Bancários (“CDB”) e Certificados de Depósitos Interfinanceiros (“CDI”) com clientes do BR Partners Banco de Investimentos S.A., o quadro a seguir traz o saldo e suas taxas correspondentes:

Títulos	Remuneração a.a.	30.09.2021
CDB prefixado ⁽¹⁾	de 3,28% a 11,50%	60.491
CDB pós fixado ⁽¹⁾	IPCA + 0,37% a 4,99%	56.122
	de 100% a 140% do DI	240.268
	100% DI + 0,92% a 1,61%	156.844
Total		513.725

Títulos	Remuneração a.a.	31.12.2020
CDB prefixado ⁽²⁾	de 3,28% a 8,28%	4.635
CDB pós fixado ⁽²⁾	de 100% DI + 0,91% a 1,48%	26.447
	de 100% a 150% do DI	170.544
CDI prefixado ⁽²⁾	de 100% do DI + 1,05% a 1,06%	50.099
	100% do DI	1.144
Total		252.869

⁽¹⁾ Vencimento em até 30 de setembro de 2024.

⁽²⁾ Vencimento em até 18 de setembro de 2029.

b. Recursos de emissão de títulos

Representado por captações feitas pelo BR Partners Banco de Investimento S.A. em Letras de Crédito Imobiliário no valor de R\$ 16.790 em 30 de setembro de 2021, com vencimento até 09 de maio de 2028 à taxa variável de 100% a 115% do DI + 1% a.a., (R\$ 7.021 em 31 de dezembro de 2020 com vencimento até 9 de maio de 2028 à taxa variável entre 93% a 100% do DI + 1% a.a.) e Letras Financeiras no valor de R\$ 38.239 em 30 de setembro de 2021, com vencimento até 30 de setembro de 2024 à taxa variável de 100% a 105% do DI + 1,67% a 1,76% a.a. ou IPCA + 5,30% a.a., (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020).

c. Recursos de instituições financeiras

Representado por compromissos de recompra celebrados entre a BR Partners Banco de Investimento S.A. e outras instituições financeiras, no montante de R\$ 1.100.999 em 30 de setembro de 2021 a taxa prefixada de 6,15 % a.a. (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020). A data de retorno das operações foi fixada para 01 de outubro de 2021.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

d. Outros passivos financeiros

Representado por operações de câmbio feitas pelo BR Partners Banco de Investimento S.A. no montante de R\$ 2.293 em 30 de setembro de 2021 com vencimento para 1 de outubro de 2021 (R\$ 29.616 em 31 de dezembro de 2020 com vencimento para 4 de janeiro de 2021).

14. Outros valores a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Dividendos a pagar sociedades ligadas	7.963	41.122	7.963	41.126
Provisão a pagar despesas de pessoal	-	-	45.052	25.774
Provisão para contingência	-	-	1.258	1.196
Valores a pagar clientes	-	-	35	156
Provisão para garantias de fianças prestadas	-	-	451	399
Resultado de exercício futuro ⁽¹⁾	-	-	447	1.218
Total	7.963	41.122	55.206	69.869

(1) Refere-se a comissões sobre avais e fianças que se encontram na carteira de crédito do BR Partners Banco de Investimento S.A. (Nota 22(a)).

15. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em reunião do Conselho de Administração de 17 de junho de 2021, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do seu capital autorizado, no montante de R\$364.000, o qual passou de R\$268.843 para R\$632.842, mediante a emissão de 68.250 ações subjacentes às *Units*, sendo 22.750 ações ordinárias e 45.500 ações preferenciais, ao preço por ação de R\$ 16,00, passando o capital social da Companhia de 238.876 ações, sendo 170.625 ações ordinárias e 68.250 ações preferenciais, para 307.126 ações, sendo 193.375 ações ordinárias e 113.750 ações preferenciais, com a exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia na subscrição das Ações, em conformidade com o disposto no artigo 172, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações, e nos termos do artigo 4º, parágrafo 1º, do estatuto social da Companhia.

Em reunião do Conselho de Administração de 24 de junho de 2021, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do seu capital autorizado, em decorrência do exercício integral da opção do lote suplementar, pelo agente estabilizador, no âmbito da oferta restrita (vide Nota 1 – Contexto Operacional), no montante de R\$36.400, mediante a emissão de 6.825 ações subjacentes às *Units* do lote suplementar, sendo 2.275 ações ordinárias e 4.550 ações preferenciais. Considerando o preço de R\$16,00 por *Unit* da oferta restrita, incluindo as *Units* do lote suplementar (“preço por *Unit*”), e que cada *Unit* do lote suplementar é formada por 1 ações ordinárias e por 2 ações preferenciais, o preço por ação subjacente às *Units* do lote suplementar é correspondente a 1/3 do preço por *Unit* (“Preço por Ação”). A escolha do critério de determinação do preço por *Unit* e do preço por ação é justificada na medida em que o preço de mercado das *Units* objeto da oferta restrita foi aferido de acordo com a realização do procedimento de *bookbuilding*, o qual reflete o valor pelo qual os investidores profissionais apresentam suas intenções de investimento no contexto da oferta restrita e, portanto, não haverá diluição injustificada dos atuais acionistas da Companhia, nos termos do artigo 170, parágrafo 1º, inciso III, da Lei nº 6.404, de 15 de janeiro de 1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”). O aumento de capital aprovado é realizado com a exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia na subscrição das ações subjacentes às *Units* do lote suplementar, em conformidade com o disposto no artigo 172, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações, e nos termos do artigo 4º, parágrafo 1º, do estatuto social da Companhia. O capital social da Companhia passou de R\$632.842 para R\$669.243, passando o capital social da Companhia de 307.126 ações, sendo 193.375 ações ordinárias e 113.750 ações preferenciais, para 313.951 ações, sendo 195.650 ações ordinárias e 118.300 ações preferenciais.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

b. Reserva de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

Outras reservas de lucros referem-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

c. Lucro por ação básico

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias pela média ponderada das ações ordinárias em poder dos acionistas na data do balanço.

i. Cálculo da média ponderada de ações

- Média ponderada de ações ordinárias (básico)

	Período de 9 meses findo	
	30.09.2021	30.09.2020
Ações ordinárias existentes em 1º de janeiro	119.438	66.078
Aumento/(diminuição) de capital	25.025	113.079
Média ponderada de ações ordinárias em circulação	144.463	179.157

- Média ponderada de ações preferenciais (básico)

	Período de 9 meses findo	
	30.09.2021	30.09.2020
Ações preferencias existentes em 1º de janeiro	119.438	60.781
Aumento/(diminuição) de capital	50.050	(1.062)
Média ponderada de ações preferenciais em circulação	169.488	59.719

ii. Cálculo do lucro atribuível por tipo de ações

	Período de 9 meses findo	
	30.09.2021	30.09.2020
Lucro líquido a distribuir aos acionistas	107.705	66.107
Lucro atribuível aos proprietários de Ações Ordinárias	60.776	46.275
Lucro atribuível aos proprietários de Ações Preferenciais	46.929	19.832

iii. Cálculo do lucro básico por ação

	Período de 9 meses findo	
	30.09.2021	30.09.2020
Lucro dos períodos atribuíveis aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro por ação ordinária	60.776	46.275
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fim de cálculo do lucro básico por ação	127.779	103.771
Lucro líquido básico por ação ordinária - R\$	0,48	0,45

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

	Período de 9 meses findo	
	30.09.2021	30.09.2020
Lucro dos períodos atribuíveis aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro por ação preferencial	46.929	19.832
Quantidade média ponderada de ações preferenciais para fim de cálculo do lucro básico por ação	136.121	60.427
Lucro líquido básico por ação preferencial - R\$	0,34	0,33

d. Lucro por ação diluído

O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição. Para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 o lucro por ação diluído não difere do lucro por ação básico, pois não há instrumentos potenciais diluíveis.

e. Dividendos

Os acionistas terão direito a um dividendo obrigatório não cumulativo correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, conforme definido no Artigo 191 da Lei das Sociedades por Ações, diminuído ou acrescido dos valores previstos no inciso I do Artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações e observadas as disposições do inciso II e III do mesmo artigo, conforme aplicável:

Após a destinação dos dividendos obrigatórios, o saldo remanescente poderá, conforme deliberado pela Assembleia Geral Ordinária com base em proposta da administração, ser destinado, total ou parcialmente, à Reserva de Investimentos ou ser retido, total ou parcialmente, nos termos de orçamento de capital, na forma do artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações. Os lucros não destinados na forma da lei e deste Estatuto Social deverão ser distribuídos como dividendos, nos termos do artigo 202, §6º, da Lei das Sociedades por Ações.

A Reserva de Investimentos tem o objetivo de prover fundos que garantam o nível de capitalização da Companhia, investimentos em atividades relacionadas com o objeto social da Companhia e/ou pagamento de dividendos futuros aos acionistas ou suas antecipações. A parcela anual dos lucros líquidos destinada à Reserva de Investimento será determinada pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária, com base em proposta da administração, obedecendo às destinações determinadas neste artigo 32, sendo certo que a proposta ora referida levará em conta as necessidades de capitalização da Companhia e as demais finalidades da Reserva de Investimentos. O limite máximo da Reserva de Investimentos será aquele estabelecido no artigo 199 da Lei das Sociedades por Ações. Quando a Reserva de Investimentos atingir seu limite máximo, ou sempre que a administração da Companhia entender que o saldo da Reserva de Investimentos excede o necessário para cumprir sua finalidade, a Assembleia Geral ou o Conselho de Administração, conforme o caso, poderá determinar sua aplicação total ou parcial na integralização ou aumento do capital social ou na distribuição de dividendos, na forma do artigo 199 da Lei das Sociedades por Ações.

A distribuição do dividendo mínimo não será obrigatória no exercício social em que o Conselho de Administração informar aos acionistas, com exposição justificada e aprovada por unanimidade, ser ela incompatível com a situação financeira da Companhia, caso em que poderá ser distribuída parcela do lucro líquido ou aprovada a sua retenção como reserva, conforme o caso. Os lucros que deixarem de ser distribuídos na forma deste parágrafo serão pagos assim que o permitir a situação financeira da Companhia, aplicando-se as disposições do artigo 202, § 5º da Lei das Sociedades por Ações.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

BR Advisory Partners Participações S.A. (Controladora)

Em 28 de fevereiro de 2020, conforme a Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária foi distribuída aos acionistas dividendos no montante de R\$ 69.922, sendo adiantados no decorrer do ano de 2019 o montante de R\$ 50.652 e pagos no ano de 2020 o montante de R\$ 19.271.

Em 31 de março de 2020, conforme a Ata de Assembleia Geral Extraordinária foi deliberada aos acionistas dividendos no montante de R\$ 43.176, sendo adiantados no decorrer do primeiro trimestre de 2020 o montante de R\$ 15.996.

Em 31 de dezembro de 2020, conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária, foram destinados dividendos referentes ao próprio ano no montante de R\$ 84.298, dos quais um total de R\$ 43.176 já foi distribuído a título de dividendos intermediários em 2020. Em 31 de março de 2021 foram adiantados o montante de R\$ 17.900 referente ao lucro líquido do exercício de 2020.

Em 26 de janeiro de 2021, conforme a Ata de Assembleia Geral Ordinária foi distribuída aos acionistas dividendos no montante de R\$ 84.298, sendo pagos a título de dividendos intercalares no ano de 2020 o montante de R\$ 43.176 e a serem pagos no ano de 2021 o montante de R\$ 41.122.

f. Dividendos de subsidiárias pagos à controladora

Os dividendos recebidos de suas subsidiárias foram compostos da seguinte forma:

	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
BR Partners Assessoria Financeira Ltda.	27.254	27.071
BR Partners Gestão de Recursos Ltda.	1.240	-
Total	<u>28.494</u>	<u>27.071</u>

g. Plano de outorga de ações restritas

Em 1 de setembro de 2020, conforme a Ata de Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”), foi aprovado pelos acionistas da Companhia o Plano de Outorga de Ações Restritas da Companhia (“Plano de Outorga”). Segundo o Plano de Outorga, a Companhia, por meio do Conselho de Administração ou pelo seu Comitê de Remuneração, poderá outorgar às pessoas elegíveis o direito ao recebimento de ações restritas representativas de, no máximo, 1,5% do total de ações em que se divide o capital social da Companhia naquela data (“Ações Restritas”). Anualmente, ou quando julgar conveniente, o Conselho de Administração da Companhia, poderá criar Programas de Concessão de Ações Restritas (“Programas”), através do quais indicará, dentre outras condições, as pessoas elegíveis ao Plano de Outorga e a quantidade de Ações Restritas que serão objeto de cada Programa. Até a presente data, o Conselho de Administração da Companhia não criou qualquer Programa para a concessão de Ações Restritas.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

A receita de serviços prestados está substancialmente representada por serviços de consultoria econômica e financeira e de comissões de intermediação de Títulos e Valores Mobiliários pelas empresas do Grupo, conforme relacionadas abaixo:

	Período de 3 meses findo		Período de 9 meses findo	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Controlada indireta				
<i>BR Partners Banco de Investimento S.A.</i>				
Comissões e intermediação e estruturação de títulos	6.728	5.088	17.546	10.324
Controladas diretas				
<i>BR Partners Assessoria Financeira Ltda.</i>				
Assessoria e consultoria financeira no país	54.343	35.518	161.719	89.958
<i>BR Partners Gestão de Recursos Ltda.</i>				
Gestão de recursos de terceiros	788	643	2.048	1.852
Intermediação de negócios	-	2.237	-	7.251
<i>BR Partners Europe B.V.</i>				
Assessoria e consultoria financeira	-	1.654	-	23.808
Receitas de prestação de serviços – líquidas de impostos	61.859	45.140	181.313	133.193
Receitas de prestação de serviços – bruta de impostos	71.655	51.835	210.184	150.861
Total de impostos – PIS/COFINS	(6.238)	(4.207)	(18.427)	(10.672)
Total de impostos – ISS	(3.558)	(2.488)	(10.444)	(6.996)
Receitas de prestação de serviços – líquida de impostos	61.859	45.140	181.313	133.193

O resumo a seguir apresenta as receitas de prestação de serviço (receita de contratos com clientes) e as demais rubricas contábeis que compõem o valor de Total de receitas desagregadas por linha de negócios:

Linha de negócios	Período de 3 meses findo em 30.09.2021				Total
	Receitas de prestação de serviços	Despesas de serviços técnicos especializados	Resultado líquido de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros	Outras receitas	
<i>Investment Banking</i>	45.165	(2.432)	-	81	42.814
Crédito estruturado & mercado de capitais	15.858	-	6.630	-	22.488
<i>Sales & Trading</i>	29	-	23.953	-	23.982
Investimentos	807	-	(865)	-	(58)
Capital e outros	-	-	10.842	-	10.842
Total	61.859	(2.432)	40.560	81	100.068

Linha de negócios	Período 9 meses findo em 30.09.2021				Total
	Receitas de prestação de serviços	Despesas de serviços técnicos especializados	Resultado líquido de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros	Outras receitas	
<i>Investment Banking</i>	137.885	(8.824)	-	311	129.372
Crédito estruturado & mercado de capitais	41.284	-	22.979	-	64.263
<i>Sales & Trading</i>	72	-	38.284	-	38.356
Investimentos	2.072	-	1.945	-	4.017
Capital e outros	-	-	15.987	-	15.987
Total	181.313	(8.824)	79.195	311	251.995

Período de 3 meses findo em 30.09.2020

BR Advisory Partners Participações S.A.Notas explicativas
(Em milhares de reais)

Linha de negócios	Receitas de prestação de serviços	Despesas de serviços técnicos especializados	Resultado líquido de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros	Outras receitas	Total
<i>Investment Banking</i>	30.557	(3.132)	-	727	28.152
Crédito estruturado & mercado de capitais	13.959	-	4.135	-	18.094
<i>Sales & Trading</i>	11	-	3.793	-	3.804
Investimentos	613	-	(381)	-	232
Capital e outros	-	-	1.865	-	1.865
Total	45.140	(3.132)	9.412	727	52.147

Período de 9 meses findo em 30.09.2020

Linha de negócios	Receitas de prestação de serviços	Despesas de serviços técnicos especializados	Resultado líquido de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros	Outras receitas	Total
<i>Investment Banking</i>	102.350	(10.079)	-	3.245	95.516
Crédito estruturado & mercado de capitais	28.918	-	11.434	-	40.352
<i>Sales & Trading</i>	49	-	11.124	-	11.173
Investimentos	1.876	-	7.657	-	9.533
Capital e outros	-	-	5.614	-	5.614
Total	133.193	(10.079)	35.829	3.245	162.188

BR Advisory Partners Participações S.A.Notas explicativas
(Em milhares de reais)**17. Resultado líquido de juros e ganhos / perdas em instrumentos financeiros**

	Controladora				Consolidado			
	Período de 3 meses findo		Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo		Período de 9 meses findo	
	em		em		em		em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Receitas de juros								
Rendas de Operações de Crédito	-	-	-	-	1.505	354	2.375	1.271
Rendas de Garantias Prestadas	-	-	-	-	409	180	1.227	320
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-	51	2.619	8.475	64.748	22.420	136.190	86.776
Total de receitas de juros	-	51	2.619	8.475	66.662	22.954	139.792	88.367
Despesas de juros								
Despesas de Captação	-	-	-	-	(12.795)	(754)	(19.834)	(3.037)
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(237)	(128)	-	-	(1.792)	(74)	(6.208)	(78)
Total de despesas de juros	(237)	(128)	-	-	(14.587)	(828)	(26.042)	(3.115)
Ganhos / (perdas) líquidos de operações em moeda estrangeira								
Despesas de Câmbio	-	-	-	-	(5.295)	(1.330)	(34.188)	(50.506)
Rendas de Câmbio	-	-	-	-	6.472	1.609	37.392	46.297
Total	-	-	-	-	1.177	279	3.204	(4.209)
Rendas em Operações com Derivativos								
TVM - Ajuste Positivo ao Valor de Mercado	-	-	-	-	5	-	5	12
TVM - Ajuste Negativo ao Valor de Mercado	-	-	-	-	(50.298)	(17.273)	(92.159)	(58.510)
Despesas em Operações com Derivativos	-	-	-	-	(486.010)	(161.416)	(1.182.230)	(878.807)
Rendas em Operações com Derivativos	-	-	-	-	523.611	165.696	1.236.625	892.091
Total	-	-	-	-	(12.692)	(12.993)	(37.759)	(45.214)
Resultado líquido de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros	(237)	(77)	2.619	8.475	40.560	9.412	79.195	35.829

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

18. Despesas operacionais

a. Despesas de serviços técnicos especializados

Referem-se a despesas com consultorias e assessorias, auditoria e demais serviços da mesma natureza, que apoiam a realização de prestação de serviço de assessoria e consultoria financeira da Companhia.

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Despesas de serviços técnicos especializados	45	1.742	888	1.849
Total	45	1.742	888	1.849

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Despesas de serviços técnicos especializados	2.432	3.132	8.824	10.079
Total	2.432	3.132	8.824	10.079

b. Despesas de pessoal

Referem-se a despesas com: funcionários, benefícios, proventos e impostos.

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Despesas com pessoal	1.370	275	6.148	275
Total	1.370	275	6.148	275

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Despesas com pessoal	25.536	9.247	63.261	25.489
Total	25.536	9.247	63.261	25.489

c. Despesas administrativas

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Despesas tributárias	15	333	781	333
Despesas de publicações	73	117	260	344
Despesas de serviços do sistema financeiro	133	133	289	133
Despesas de processamento de dados	12	33	25	33
Despesas de depreciação e amortização	31	134	141	445
Despesas de rateio despesas administrativas - SLA	90	44	154	145
Despesas e custos IPO	27	-	-	-
Outros	86	67	230	78
Total	467	861	1.880	1.511

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo		Período de 9 meses findo	
	em		em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Despesas de processamento de dados	1.502	1.007	3.955	2.891
Despesas com amortização e depreciação	749	838	2.207	2.129
Despesas de serviços de terceiros	230	518	1.589	518
Despesas de promoções e relações públicas	325	1.330	1.680	2.851
Despesas tributárias	300	461	1.500	892
Despesas de comunicações	500	460	1.556	1.436
Despesas de serviços do sistema financeiro	576	2.130	1.486	3.011
Despesas de aluguéis	463	402	1.373	1.244
Despesas de viagem	192	-	625	246
Despesas comerciais no exterior ⁽¹⁾	114	2.819	500	13.703
Despesas de condomínio	112	2	390	228
Despesas de publicação de balanço	113	131	337	449
Despesas de manutenção e conservação de bens	105	31	295	243
Despesas de água, energia e gás	80	65	224	201
Despesas de material	50	18	155	70
Despesas de serviços de segurança e vigilância	39	53	139	133
Despesas de transportes	25	29	64	83
Outras despesas	423	809	953	1.030
Total	5.898	11.103	19.028	31.358

(1) Nos períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 referem-se a despesas comerciais da empresa do grupo, *BR Partners Europe B.V.*, relativa à prestação de serviços de comissão e intermediação de negócios.

d. Reversão de despesas administrativas

Refere-se a custos com taxas e registros, consultorias e assessorias com a Oferta pública *IPO*, bem como outras despesas administrativas.

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Reversão de despesas Administrativas	-	-	1.827	-
Total	-	-	1.827	-

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Reversão de despesas Administrativas	564	460	3.387	1.190
Total	564	460	3.387	1.190

19. Outras despesas

Os montantes de outras despesas são compostos da seguinte forma para os períodos:

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Impostos e contribuições	199	11	345	424
Total	199	11	345	424

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Impostos e contribuições	955	840	1.741	2.297
Despesas com projetos não ressarcidos	-	2	-	358
Contingências passivas	190	-	191	224
Outras despesas	92	211	197	265
Total	1.237	1.053	2.129	3.144

20. Tributos sobre lucros**a. Tributos sobre lucros**

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Resultado antes da tributação sobre o lucro	41.600	20.616	105.448	68.969
Alíquota (25% de IR e 9% de CSLL)	(14.143)	(7.010)	(35.852)	(23.449)
Adições/Exclusões permanentes	-	-	(306)	(249)
Adições/Exclusões temporárias	(358)	(64)	326	2.810
Adições/Exclusões de Equivalência Patrimonial	14.931	8.018	37.483	22.195
Diferido Constituição/Reversão do Período	161	44	2.257	(2.862)
Prejuízo fiscal	(430)	(945)	(1.651)	(1.307)
Despesa com IRPJ e CSLL	161	43	2.257	(2.862)

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	68.368	29.851	170.972	101.194
Encargo total do imposto de renda e contribuição social as alíquotas vigentes	(23.244)	(10.149)	(58.130)	(34.406)
<i>Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:</i>				
Adições permanentes	(5)	(454)	(2.031)	(454)
Adições temporárias	195	(1.861)	476	51
Outros valores ⁽¹⁾	(3.553)	3.272	(3.582)	(278)
Imposto de renda e contribuição social do período	(26.607)	(9.192)	(63.267)	(35.087)
Alíquota efetiva	38,9%	30,8%	37%	34,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(8.822)	3.599	(15.013)	494
Imposto de renda e contribuição social correntes	(17.785)	(12.791)	(48.254)	(35.479)
Alteração de alíquota da CSLL	-	-	-	(102)
Imposto de renda e contribuição social do período	(26.607)	(9.192)	(63.267)	(35.087)

⁽¹⁾ Inclui basicamente: (i) equalização da alíquota de empresa não financeira tributada pelo lucro presumido (BR Partners Gestão de Recursos Ltda); e (ii) diferença de alíquota de empresa financeira.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

b. Imposto de renda e contribuição social diferidos

- Controladora e consolidado**

O montante de crédito tributário não registrado em 30 de setembro de 2021 foi de R\$12.048 (R\$ 3.625 em 31 de dezembro de 2020), os quais serão registrados quando apresentarem efetiva perspectiva de realização.

	Saldo em 31.12.2019	Constituição	Realização /Baixa	Saldo em 30.09.2020
Diferenças temporárias	2.206	3.829	(1.446)	4.589
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	2.383	4.824	(6.154)	1.053
Total de ativo fiscal diferido	4.589	8.653	(7.600)	5.642
Obrigações fiscais diferidas sobre Ajuste a valor justo de ativos financeiros	23.859	8.287	(7.759)	24.387
Outros	187	31	-	218
Total de passivos diferidos	24.046	8.318	(7.759)	24.605
Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas	(19.457)	335	159	(18.963)

	Saldo em 31.12.2020	Constituição	Realização /Baixa	Saldo em 30.09.2021
Diferenças temporárias	12.470	15.033	(8.121)	19.382
Ajuste a valor justo de ativos financeiros registradas no PL	-	1.711	(454)	1.257
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	-	13.421	(9.043)	4.378
Total de ativo fiscal diferido	12.470	30.165	(17.618)	25.017
Obrigações fiscais diferidas sobre Ajuste a valor justo de ativos financeiros	23.218	27.226	(923)	49.521
Outros	-	-	-	-
Total de passivos diferidos	23.218	27.226	(923)	49.521
Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas	(10.748)	2.939	(16.695)	(24.504)

A Administração, em avaliação inicial não identificou impactos relevantes em relação a majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido devida pelas instituições financeiras, conforme determina a Lei 14.183/21.

A Administração, com base nas suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis para absorver os créditos tributários registrados conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado			
	Expectativa de realização		Valor presente	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
2021	2.799	12.389	2.781	10.991
2022	17.808	13	17.241	10
2023	3.106	-	2.931	-
2024	65	-	60	-
2025	254	-	228	-
2028	28	34	24	24
2029	43	34	35	13
2030	913	-	718	-
	25.016	12.470	24.018	11.038

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

O valor presente dos créditos tributários foi calculado considerando a taxa média de captação do DI de 0,21550% a.m em 30 de setembro de 2021 (0,230000% ao mês em 31 de dezembro de 2020).

Essa estimativa é periodicamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam tempestivamente consideradas nas informações contábeis intermediárias condensadas.

21. Segmentos operacionais

O Grupo possui um segmento reportável em 30 de setembro de 2021. Esse segmento oferece serviços de bancos de investimentos, que são administrados e gerenciados de acordo com os produtos oferecidos.

O seguinte resumo descreve os principais serviços prestados pelo segmento reportável da Companhia:

- **Investment Banking - Fusões e aquisições & reestruturações financeiras**

Oferece serviços de assessoria financeira e estratégica em transações de fusões e aquisições, vendas de participações, captação de recursos, parcerias estratégicas, reestruturações societárias e reestruturações financeiras. Desse modo, atua junto ao cliente na preparação dos materiais, levantamento de informações, modelagem financeira, estruturação do negócio, negociação de contratos e aconselhamento de acionistas e da administração em todas as etapas dos processos mencionados.

- **Crédito estruturado & mercado de capitais**

Assessora seus clientes na captação de recursos junto a investidores por meio de instrumentos de dívida. Atua na estruturação e distribuição de produtos financeiros desenvolvidos de acordo com as necessidades de cada cliente. A área participa ativamente durante todo o processo da estruturação dos instrumentos de dívida, de forma a orientar seus clientes da melhor forma possível.

- **Sales & Trading**

Assessora e executa operações de câmbio, derivativos e fianças junto a seus clientes corporativos e institucionais. Atua na captação de recursos junto a clientes e terceiros utilizando seus produtos de tesouraria como CDBs, LCI/LCA e LFs. A área também é responsável pela gestão de tesouraria e ALM (*Asset and Liability Management*) e todos os acessos aos diferentes mercados primários de negociação local e internacional.

- **Investimentos**

Desenvolve novas teses de investimentos ilíquidos, negocia transações minoritárias, estrutura veículos de investimento, capta recursos de terceiros, aloca capital proprietário, presta serviços de gestão de recursos para os fundos e contribui para a estratégia de desenvolvimento das respectivas teses. Possui relacionamento com grande parte dos *family offices* brasileiros e base de investidores que comprometem capital de forma recorrente e permitem o acesso a negócios proprietários através da extensa rede de relacionamento com empresários locais.

- **Capital e outros**

Concentra as receitas obtidas com a construção da carteira de crédito em TVM e créditos em transição. Adicionalmente remunera o capital pelas áreas que o utilizam (e.g. *Investments, Sales & Trading*).

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

a. Informações sobre o segmento reportável

Considerando que a Companhia possui apenas um segmento reportável, as informações financeiras gerenciadas pela Administração são aquelas apresentadas no balanço patrimonial e demonstração de resultado.

b. Segmentos geográficos

As operações da Companhia são, substancialmente, realizadas no país (Brasil) e possui uma empresa com sede em Amsterdam, Holanda, cujo objeto social são atividades de consultoria em gestão empresarial. Além disso, conta também com um fundo de investimento domiciliado nas Ilhas *Cayman*, cuja estratégia de investimento é obter rentabilidade em títulos e valores mobiliários, incluindo ações e títulos de dívida, moedas, opções, futuros e outros derivativos, com foco no mercado brasileiro.

c. Maiores clientes

No período findo em 30 de setembro de 2021 o maior cliente representa 17% (30% em 30 de setembro de 2020) do total da receita operacional líquida da Companhia. No período findo em 30 de setembro de 2021 há 2 clientes que representam mais de 10% da receita operacional líquida e em 30 de setembro de 2020 3 clientes nesta condição.

22. Outras informações

a. Garantias, Avais e Fianças

Os avais e fianças prestados pelo Banco BR Partners são registrados em nome dos avalizados ou afiançados em contas de compensação, observados os desdobramentos previstos para controle, registro e acompanhamento dos atos administrativos que podem transformar-se em obrigação em razão de acontecimentos futuros. As operações de avais e fianças prestadas honradas e não honradas tem provisionamento atribuído a cada cliente, conforme definido pela Administração com base na expectativa de perda desta.

São concedidos créditos por meio de avais e fianças conforme quadro a seguir:

	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Fianças bancárias prestadas	95.053	84.688
Provisão para garantias financeiras prestadas	(81)	(399)
Total	<u>94.972</u>	<u>84.289</u>

b. Contingências

No Grupo BR Partners, não há registro de processo judicial de natureza passiva no âmbito tributário na data base 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

No âmbito cível há uma ação em andamento classificada pelo nosso assessor jurídico como perda provável, cujo valor provisionado em 30 de setembro de 2021 foi de R\$ 288 (R\$ 226 em 31 de dezembro de 2020).

No âmbito trabalhista, as ações em andamento classificadas pelos nossos assessores jurídicos como perda provável na data base 30 de setembro de 2021 é de R\$ 970 (R\$ 970 em 31 de dezembro de 2020). Em relação as ações classificadas pelos nossos assessores jurídicos como perda possível, o valor em risco perfaz a monta de R\$ 528 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2020).

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

c. Seguros

A Companhia contratou seguro de responsabilidade para administradores - D&O. No período findo em 30 de setembro de 2021, o montante de prêmio contratado totalizou R\$ 251 (R\$177 em 31 de dezembro de 2020) e a apólice de seguro possui limite máximo de R\$ 30.000.

O Grupo possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas, relativas às instalações em sua sede, foram contratadas por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações. No período findo em 30 de setembro de 2021, o montante do prêmio contratado pelo Grupo totalizava R\$ 7 (R\$ 7 em 31 de dezembro de 2020) e a Companhia apresentava a seguinte apólice de seguro:

<u>Bens segurados</u>	<u>Riscos cobertos</u>	<u>Montante da cobertura</u>
Patrimônio	Incêndio, explosão e fumaça	10.000
	Perda de aluguel	600
	Responsabilidade civil	600
	Danos elétricos	1.000
	Equipamentos eletrônicos	2.000
	Vidros	30
	Derrame vazamento de <i>sprinkles</i>	2.000
	Recomposição de registros e documentos	600
	Equipamentos estacionários	600

d. Passivo de Arrendamento

O Grupo arrenda andares de prédio comercial e que tem duração de 5 anos, sendo último contrato firmado em 2018. Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os valores mínimos não canceláveis de arrendamentos estão apresentados entre 1 e 5 anos no valor de R\$ 426 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 1.463 em 31 de dezembro de 2020).

Devido ao momento de Pandemia da Covid-19, houve renegociação contratual com desconto de 20% nos valores pagos de abril a novembro de 2020. Para 2021 os valores foram alterados devido a renovação de contrato, com 10% a menos no valor praticado do contrato anterior.

A movimentação do saldo de passivo de arrendamento está apresentada a seguir:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Direito de uso de imóvel reconhecimento inicial a partir de 1º de janeiro	1.463	2.761
Renegociação de contrato pós pandemia	169	-
Apropriação de juros s/ arrendamento	-	250
Contraprestação paga	(1.206)	(1.560)
Outros	-	12
Total do passivo de arrendamento	426	1.463

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

e. Gestão de recursos de terceiros

A Companhia administra e faz a gestão de fundos de investimentos de participações e fundos de investimentos multimercado. Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 tinha o valor de R\$ 1.128.462 e R\$ 473.185, respectivamente, em ativos sob gestão, divididos em R\$ 216.383 e R\$ 68.290, respectivamente, em fundos de investimento multimercados e R\$ 912.079 e R\$ 404.895, respectivamente, em fundos de investimento em participações no Brasil.

23. Estimativa de valor justo

A Companhia classifica o valor justo de acordo com o método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como segue:

- Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - A avaliação utiliza informações, além dos preços cotados incluídas no Nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (preços) ou indiretamente (derivados dos preços).
- Nível 3 - A avaliação utiliza informações significativas que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis).

A tabela a seguir apresenta os ativos e passivos mensurados ao valor justo em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas

(Em milhares de reais)

a. Classificação contábil e valores justos

i. Controladora

	VJR	Ativos financeiros a custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3 ⁽¹⁾	30.09.2021
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa	-	1	1	-	-	-	-
Certificados de Depósitos Bancários	18.567	-	18.567	-	18.567	-	18.567
Cotas de fundo de investimento ⁽¹⁾	74.983	-	74.983	-	-	74.983	74.983
Total	93.550	1	93.551	-	18.567	74.983	93.550

	VJR	Ativos financeiros a custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3 ⁽¹⁾	31.12.2020
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa	-	5	5	-	-	-	-
Cotas de fundo de investimento ⁽¹⁾	70.121	-	70.121	-	-	70.121	70.121
Outros valores a receber de partes relacionadas	-	120	120	-	-	-	-
Total	70.121	125	70.246	-	-	70.121	70.121

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas

(Em milhares de reais)

ii. Consolidado

	VJR	VJORA	Ativos financeiros a custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total 30.09.2021
Ativo financeiro								
Títulos públicos								
- Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	75.684	-	-	75.684	75.684	-	-	75.684
- Letras do Tesouro Nacional (LTN)	69.642	-	-	69.642	69.642	-	-	69.642
- Notas do Tesouro Nacional (NTN)	1.316.845	-	-	1.316.845	1.316.845	-	-	1.316.845
Títulos privados								
- Certificados de Recebíveis Imobiliários	284.774	166.157	-	450.931	-	450.931	-	450.931
- Certificados de Recebíveis do Agronegócio	44.296	25.268	-	69.564	-	69.564	-	69.564
- Cédula de Crédito Imobiliário	-	-	-	-	-	-	-	-
Cotas de fundo de investimento								
- Cotas de fundo de investimento em participações ⁽¹⁾	74.983	-	-	74.983	-	-	74.983	74.983
- Cotas de fundo de investimento imobiliário	113.580	-	-	113.580	-	113.580	-	113.580
- Cotas de fundo de investimento em direitos creditórios	26.507	26.508	-	53.015	-	53.015	-	53.015
Derivativos								
- Swap	92.333	-	-	92.333	-	92.333	-	92.333
- NDF (<i>non-deliverable forward</i>)	48.293	-	-	48.293	-	48.293	-	48.293
- Futuros	2.260	-	-	2.260	2.260	-	-	2.260
Operações de crédito	-	-	67.715	67.715	-	-	-	-
Outros ativos financeiros ao custo amortizado								
- Outros valores a receber de partes relacionadas	-	-	159	159	-	-	-	-
- Câmbio	-	-	2.224	2.224	-	-	-	-
- Serviços a receber	-	-	54.031	54.031	-	-	-	-
- Reembolsos de clientes	-	-	4.442	4.442	-	-	-	-
- Outros	-	-	1.747	1.747	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	82.388	82.388	-	-	-	-
Total	2.149.197	217.933	212.706	2.579.836	1.464.431	827.716	74.983	2.367.130
Passivos financeiros								
- Recursos de instituições financeiras	-	-	1.100.999	1.100.999	-	-	-	-
- Recursos de clientes	-	-	513.725	513.725	-	-	-	-
- Recursos de emissão de títulos	-	-	55.029	55.029	-	-	-	-
- Outros passivos financeiros	-	-	2.293	2.293	-	-	-	-
Derivativos								
- Swap	472	-	-	472	-	472	-	472
- NDF (<i>non-deliverable forward</i>)	19.368	-	-	19.368	-	19.368	-	19.368
- Futuros	4.815	-	-	4.815	4.815	-	-	4.815
Total	24.655	-	1.672.046	1.696.701	4.815	19.840	-	24.655

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas

(Em milhares de reais)

	VJR	Ativos financeiros a custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total 31.12.2020
Ativo financeiro							
Títulos públicos							
- Letras Financeiras do Tesouro (LFTs)	53.788	-	53.788	53.788	-	-	53.788
- Letras do Tesouro Nacional (LTNs)	97.674	-	97.674	97.674	-	-	97.674
Títulos privados							
- Certificados de Recebíveis Imobiliários	211.095	-	211.095	-	211.095	-	211.095
- Cédula de Crédito Imobiliário	44.865	-	44.865	-	44.865	-	44.865
Cotas de fundo de investimento							
- Cotas de fundo de investimento em participações ⁽¹⁾	70.121	-	70.121	-	-	70.121	70.121
- Cotas de fundo de investimento Imobiliário	62.806	-	62.806	-	62.806	-	62.806
Derivativos							
- Swap	18.883	-	18.883	-	18.883	-	18.883
- NDF (<i>non-deliverable forward</i>)	18.580	-	18.580	-	18.580	-	18.580
- Futuros	627	-	627	627	-	-	627
Operações de crédito	-	28.802	28.802	-	-	-	-
Outros ativos financeiros ao custo amortizado							
- Outros valores a receber de partes relacionadas	-	5	5	-	-	-	-
- Câmbio	-	28.095	28.095	-	-	-	-
- Serviços a receber	-	22.342	22.342	-	-	-	-
- Reembolsos de clientes	-	4.236	4.236	-	-	-	-
- Outros	-	2.129	2.129	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa	-	47.102	47.102	-	-	-	-
Total	578.439	132.711	711.150	152.089	356.229	70.121	578.439
Passivos financeiros							
- Recursos de clientes	-	252.869	252.869	-	-	-	-
- Recursos de emissão de títulos	-	7.021	7.021	-	-	-	-
- Outros passivos financeiros	-	29.616	29.616	-	-	-	-
Derivativos							
- Swap	9.121	-	9.121	-	9.121	-	9.121
- NDF (<i>non-deliverable forward</i>)	5.181	-	5.181	-	5.181	-	5.181
- Futuros	1.155	-	1.155	1.155	-	-	1.155
Total	15.457	289.506	304.963	1.155	14.302	-	15.457

- (1) Foi emitido Laudo de Avaliação por empresa especializada, com o objetivo de avaliar o valor de mercado do empreendimento, incluindo a avaliação dos possíveis impactos da COVID-19. Foi adotado como metodologia o fluxo de caixa descontado para a determinação do valor justo da Companhia. A companhia detém 29% de participações no Fundo que tem por objetivo obter rendimentos através de investimentos de longo prazo, mediante a aplicação de recursos que exerçam atividades relacionadas ao setor de centros comerciais (*shopping center*) da categoria *outlet*.

BR Advisory Partners Participações S.A.

Notas explicativas
(Em milhares de reais)

b. Instrumentos financeiros base para mensurados ao valor justo - nível 3

Tipo	Técnica de avaliação	Inputs significativos não observáveis	Relacionamento entre os inputs significativos não observáveis e mensuração do valor justo
Ativos financeiros a valor justo por meio de resultado - Cotas de fundo de investimento em participações	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos pagamentos futuros esperados, descontado por uma taxa ajustada ao risco.	Os fundos de investimentos em participações que possuem investimentos em companhias de empreendimento imobiliários nas quais dependem de fatores não observáveis de mercado, que utiliza entre outras premissas as expectativas e projeções de resultados futuros, taxas de crescimentos, taxas de descontos e taxas de inflação entre outros.	O valor justo estimado poderia aumentar (diminuir) se: - o fluxo de caixa esperado fosse maior (menor); ou - a taxa de desconto ajustada ao risco fosse menor (maior).

c. Conciliação dos valores justos de nível 3

A tabela a seguir apresenta uma reconciliação de todos os ativos e passivos mensurados ao valor justo, de maneira recorrente, usando dados não observáveis relevantes (Nível 3) durante os períodos de 9 meses findos em 30 de setembro de 2021 e o exercício findo em 31 de dezembro 2020:

	VJR - Cotas de fundos de investimentos em participações	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	59.292	59.292
Variação líquida no valor justo	10.829	10.829
Saldo em 31 de dezembro de 2020	70.121	70.121
Variação líquida no valor justo	4.862	4.862
Saldo em 30 de setembro de 2021	74.983	74.983

d. Análise de sensibilidade dos ativos financeiros classificados como Nível 3

A análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar o impacto às mudanças nas variáveis de mercado sobre cada instrumento financeiro. Não obstante, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade contida no processo utilizado na preparação dessas análises.

Dada a subjetividade descrita acima e o pequeno número desses instrumentos na carteira da instituição, a análise de sensibilidade é executada individualmente para cada instrumento e apresentada às áreas responsáveis. (nota 3.1.1 (a)).

24. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes passíveis de divulgação referente ao período findo em 30 de setembro de 2021.

* * * *