

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
--------------------------------	----

Comentário do Desempenho	11
--------------------------	----

Notas Explicativas	19
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	39
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	40
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	41
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	34.424.288
Preferenciais	54.063.578
Total	88.487.866
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	4.118.070	3.116.471
1.01	Ativo Circulante	1.243.401	729.902
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	588.139	217.976
1.01.02	Aplicações Financeiras	547.323	484.148
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	547.323	484.148
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	547.323	484.148
1.01.03	Contas a Receber	64.606	67
1.01.03.01	Clientes	64.606	67
1.01.03.01.01	Taxas de administração e performance	264	67
1.01.03.01.02	Recebíveis proveniente da venda de investimentos	64.342	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.869	3.995
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	40.464	23.716
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	40.464	23.716
1.01.08.01.01	Outros	40.464	23.716
1.02	Ativo Não Circulante	2.874.669	2.386.569
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	132.136	163.182
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	49.837	48.618
1.02.01.02.02	Valores a receber aplicados em	15.391	16.180
1.02.01.02.03	Aplicações financeiras avaliadas ao valor justo por meio do resultado	34.446	32.438
1.02.01.04	Contas a Receber	30.711	32.304
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber de empregados e acionistas	30.711	32.304
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	48.416	78.984
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	48.416	78.984
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	3.172	3.276
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	3.172	3.276
1.02.02	Investimentos	2.739.312	2.220.285
1.02.02.01	Participações Societárias	2.739.312	2.220.285
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	2.739.312	2.220.285
1.02.03	Imobilizado	3.221	3.102
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	3.221	3.102

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	4.118.070	3.116.471
2.01	Passivo Circulante	183.039	153.778
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.995	16.760
2.01.01.01	Obrigações Sociais	26.995	16.760
2.01.01.01.01	Provisão salários e encargos sociais	26.995	16.760
2.01.02	Fornecedores	20.206	12.676
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	20.206	12.676
2.01.02.01.01	Contas a pagar	20.206	12.676
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.909	4.398
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	4.909	4.398
2.01.03.01.03	Tributos a recolher	4.909	4.398
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	109.321	105.226
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	109.321	105.226
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	109.321	105.226
2.01.05	Outras Obrigações	14.024	7.467
2.01.05.02	Outros	14.024	7.467
2.01.05.02.06	Outros	14.024	7.467
2.01.06	Provisões	7.584	7.251
2.01.06.02	Outras Provisões	7.584	7.251
2.01.06.02.04	Juros provisionados	7.584	7.251
2.02	Passivo Não Circulante	585.812	547.407
2.02.02	Outras Obrigações	407.930	376.895
2.02.02.02	Outros	407.930	376.895
2.02.02.02.05	Bonus perpetuos	407.930	376.895
2.02.04	Provisões	177.882	170.512
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	177.882	170.512
2.02.04.01.06	Provisão para riscos	177.882	170.512
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.349.219	2.415.286
2.03.01	Capital Social Realizado	163	330
2.03.02	Reservas de Capital	875.493	958.789
2.03.02.07	Reserva de capital	875.493	958.789
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-263.580	-820.559
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.353.827	1.272.666
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.383.316	1.004.060

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	331.242	831.773	-347.120	-1.105.794
3.01.03	Apreciação (depreciação) no valor justo dos investimentos	186.868	542.801	-351.507	-1.125.867
3.01.04	Reversão no valor justo não realizado dos investimentos	728.540	722.223	0	143.485
3.01.05	Ganhos realizados - private equity, líquidos	-591.078	-454.211	-678	-143.988
3.01.06	Taxas de administração	5.223	15.076	5.065	19.337
3.01.07	Dividendos	350	4.545	0	630
3.01.08	Taxas de performance	1.339	1.339	0	0
3.01.09	Outras receitas	0	0	0	609
3.03	Resultado Bruto	331.242	831.773	-347.120	-1.105.794
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-37.207	-82.641	-24.445	-35.071
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-14.996	-52.379	-22.283	-58.356
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-22.211	-30.262	-2.162	23.285
3.04.05.01	Bonificações e taxa de performance sobre ganho realizado	0	0	-1.210	-2.543
3.04.05.02	Provisão para Contingências	-110	-2.746	-952	-3.062
3.04.05.04	Bonificações e taxa de performance sobre ganho não realizado	-22.101	-27.516	0	28.890
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	294.035	749.132	-371.565	-1.140.865
3.06	Resultado Financeiro	-20.731	-34.015	-17.148	-75.298
3.06.01	Receitas Financeiras	-6.959	15.408	3.839	16.750
3.06.01.02	Receitas financeiras	-6.959	15.408	3.839	16.750
3.06.02	Despesas Financeiras	-13.772	-49.423	-20.987	-92.048
3.06.02.02	Despesas Financeiras	-13.772	-49.423	-20.987	-92.048
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	273.304	715.117	-388.713	-1.216.163
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.982	-2.132	-80	-1.036
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	271.322	712.985	-388.793	-1.217.199
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	271.322	712.985	-388.793	-1.217.199
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	330.934	556.979	-195.085	-570.915
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-59.611	156.005	-193.708	-646.284

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	3,74	5,39	-1,78	-5,2
3.99.01.02	PN	3,74	5,39	-1,78	-5,2
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	3,47	5,04	-1,78	-5,2
3.99.02.02	PN	3,47	5,04	-1,78	-5,2

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	271.323	712.984	-388.793	-1.217.199
4.02	Outros Resultados Abrangentes	162.871	161.322	55.949	762.300
4.02.01	Ganho na diluição de participação de acionistas não controladores	7.963	21.696	0	0
4.02.03	Ajuste de conversão de moeda estrangeira	-5.223	-2.670	-1.462	-19.165
4.02.04	Ajuste Cumulativo de Conversão	160.131	142.296	57.411	781.465
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	434.194	874.306	-332.844	-454.899
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	379.326	655.927	-161.638	-144.460
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	54.868	218.379	-171.206	-310.439

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-65.998	-17.162
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-60.766	-25.153
6.01.01.01	Lucro do Exercício	712.984	-388.793
6.01.01.04	Reversão no valor justo não realizado dos investimentos	-722.223	0
6.01.01.05	Ganhos Realizados, Líquidos - private equity	454.211	678
6.01.01.06	Depreciação (Apreciação) no valor justo dos investimentos	-542.801	351.508
6.01.01.07	Reserva de caixa	5.713	629
6.01.01.08	Remuneração baseada em ações	460	253
6.01.01.09	Amortização das Despesas Diferidas com Emissão Dívidas	1.252	-328
6.01.01.10	Juros acumulados em Bônus Perpétuos	734	-1.129
6.01.01.13	Depreciação do Ativo Fixo	373	124
6.01.01.14	Provisão de imposto de renda e contribuição social a pagar	199	97
6.01.01.15	Juro e variação cambial sobre fundos em garantia	503	484
6.01.01.16	Provisão para Contingências	-570	0
6.01.01.19	Juros sobre ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-5.514	1.242
6.01.01.20	Juros sobre empréstimos a Pagar	33.913	10.082
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	24.972	18.170
6.01.02.01	Contas e tributos a Pagar	6.639	-4.721
6.01.02.06	Salários, Bonificações e Encargos Sociais	8.389	1.307
6.01.02.11	Outros Ativos	-16.779	25.703
6.01.02.12	Outros Passivos	-4.660	-4.560
6.01.02.13	Taxas de Administração e Performance	-5.471	0
6.01.02.14	Empréstimos a receber de partes relacionadas	33.192	0
6.01.02.15	Recebíveis de empregados e acionistas	3.122	688
6.01.02.17	Impostos e multas a pagar	306	-231
6.01.02.18	Outros passivos - longo prazo	234	-16
6.01.03	Outros	-30.204	-10.179
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-199	-97
6.01.03.02	Juros pagos	-30.005	-10.082
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	273.919	4.306
6.02.01	Venda (aquisição) de investimentos financeiros	-127.157	-2.845
6.02.02	Recursos provenientes da venda de investimentos financeiros	81.676	27.284
6.02.03	Recursos provenientes da venda de investimentos - Inova FIP/Inova FIP II/Blu FIP	73.153	0
6.02.04	Aquisição de investimentos - Inova FIP	-30.624	-16.212
6.02.05	Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários, líquidos	1.702	-3.786
6.02.06	Recursos provenientes da venda de investimentos - Expanding Capital	3.582	0
6.02.07	Recebível pela venda parcial de Centauro	85.270	0
6.02.08	Recursos provenientes de fundos em garantia	1.037	0
6.02.11	Aquisição de investimentos através da Spice	317.734	457
6.02.13	Aquisição de móveis e equipamentos	-346	0
6.02.14	(Aquisição) Venda de outros investimentos	-2.341	-597

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.02.17	Transferência para SPVs para pagamento de despesas	659	-129
6.02.18	Aquisição (venda) de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	6.504	134
6.02.19	Venda (aquisição) de investimentos - Simpaul e Inova FIP II	-18.744	0
6.02.20	Venda (aquisição) de investimentos - The Craftory/Rimini/Expanding Capital	-118.186	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	68.143	90.901
6.03.01	Aquisição de ações em tesouraria	-102.345	-2.522
6.03.02	Aporte de capital de outros acionistas não controladores de G2D	195.804	0
6.03.03	Pagamento ao conselho de administração com ações em tesouraria	635	0
6.03.04	Recursos Provenientes Empréstimos e Financiamentos	65.010	107.532
6.03.05	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-67.334	0
6.03.06	Recompra de ações de não controladores - Spice	-18.148	0
6.03.07	Ganho (perda) na diluição de participação de não controladores	826	0
6.03.12	Distribuição de Recursos para Limited Partners - Real Estate	-400	0
6.03.13	Venda (amortização) de bônus perpétuo	12.782	0
6.03.18	Distribuição a Limited Partners	-18.687	-14.109
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	94.099	19.243
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	370.163	97.288
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	217.976	265.296
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	588.139	362.584

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	330	958.789	0	-820.559	1.272.666	1.411.226	1.004.060	2.415.286
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	330	958.789	0	-820.559	1.272.666	1.411.226	1.004.060	2.415.286
5.04	Transações de Capital com os Sócios	-167	-101.083	0	0	0	-101.250	160.877	59.627
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-102.345	0	0	0	0	0	0
5.04.08	Distribuição a limited partners	0	0	0	0	0	0	-19.081	-19.081
5.04.09	Variações nas participações de acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	2.302	2.302
5.04.10	Recompra de ações de não controladores - Spice	0	0	0	0	0	0	-18.148	-18.148
5.04.11	Aumento de capital por não controladores - G2D	0	0	0	0	0	0	195.804	195.804
5.04.12	Cancelamento de ações em tesouraria	-167	167	0	0	0	-102.345	0	-102.345
5.04.13	Pagamento em ações ao conselho de administração	0	635	0	0	0	635	0	635
5.04.14	Remuneração baseada em ações reconhecida no período	0	460	0	0	0	460	0	460
5.05	Resultado Abrangente Total	0	17.786	0	556.979	81.162	655.927	218.379	874.306
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	556.979	0	556.979	156.005	712.984
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	17.786	0	0	81.162	98.948	62.374	161.322
5.05.02.06	Ganho (perda) na diluição de participação de acionistas não controladores	0	17.786	0	0	0	17.786	3.910	21.696
5.05.02.07	Ajuste cumulativo de conversão - CTA	0	0	0	0	83.832	83.832	58.464	142.296
5.05.02.08	Outros resultados abrangentes	0	0	0	0	-2.670	-2.670	0	-2.670
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	163	875.492	0	-263.580	1.353.828	1.965.903	1.383.316	3.349.219

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	330	948.089	0	-431.967	952.992	1.469.444	1.257.071	2.726.515
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	330	948.089	0	-431.967	952.992	1.469.444	1.257.071	2.726.515
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-3.746	0	0	0	-3.746	-51.126	-54.872
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-21.834	0	0	0	-21.834	0	-21.834
5.04.08	Remuneração em ações reconhecida no período	0	1.012	0	0	0	1.012	0	1.012
5.04.09	Ganho (perda) na diluição de participação de acionistas não controladores	0	17.076	0	0	0	17.076	0	17.076
5.04.10	Aportes de capital pelos Limited Partners	0	0	0	0	0	0	9.208	9.208
5.04.11	Distribuição a Limited Partners	0	0	0	0	0	0	-33.316	-33.316
5.04.12	Acionistas não-controladores Spice	0	0	0	0	0	0	10.652	10.652
5.04.14	Variações nas participações de acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	10.124	10.124
5.04.16	Venda de participação em não controladores BRZ	0	0	0	0	0	0	-3.809	-3.809
5.04.17	Recompra de ações de não controladores Bravo/Brio - Spice	0	0	0	0	0	0	-43.985	-43.985
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-570.915	426.455	-144.460	-310.439	-454.899
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-570.915	0	-570.915	-646.284	-1.217.199
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	426.455	426.455	335.845	762.300
5.05.02.06	Outros resultados abrangentes	0	0	0	0	-18.614	-18.614	-551	-19.165
5.05.02.07	Ajuste cumulativo de conversão - CTA	0	0	0	0	445.069	445.069	336.396	781.465
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	330	944.343	0	-1.002.882	1.379.447	1.321.238	895.506	2.216.744

Comentário do Desempenho



GP Investments

Terceiro Trimestre de 2021

Divulgação de Resultados

Comentário do Desempenho

Destaques do 3T21

12 de novembro de 2021 – Este comunicado informa os resultados do 3T21 da GP Investments, Ltd. ("GP") [B3: GPIV33], líder em *private equity* e investimentos alternativos.

Os destaques do trimestre incluem:

1. No 3T21 a GP registrou um **lucro líquido** de BRL 271,3 milhões, e o **Valor Líquido Patrimonial** ("NAV") alcançou BRL 1.965,0 milhões no final do trimestre. Os resultados do terceiro trimestre refletem principalmente o aumento do valor justo de mercado (FMV) das empresas do portfólio da GP, e a valorização do portfólio de investimentos da **G2D Investments Ltd.** ("G2D") e da **Spice Private Equity Ltd.** ("Spice PE").
2. **Grupo 2TM (Holding do Mercado Bitcoin)**: Em julho, o **Softbank** liderou um investimento de aproximadamente USD 200 milhões de dólares na empresa. Esta transação gerou aproximadamente BRL 23 milhões em recursos para a GP, e avaliou sua participação remanescente no **Mercado Bitcoin** em aproximadamente BRL 288 milhões.
3. **G2D**: Durante o 3T21, a **G2D** teve vários desenvolvimentos em seu portfólio que levaram a um aumento de 66% em seu NAV, de BRL 6,08 por ação em 30 de junho de 2021, para BRL 10,09 em 30 de setembro de 2021. Para mais informações, acesse <https://www.g2d-investments.com/>
4. **Rimini Street (evento subsequente)**: Os veículos administrados pela GP realizaram um desinvestimento total de sua participação na **Rimini Street, Inc. ("Rimini")**, que gerou recursos líquidos de aproximadamente USD 29,5 milhões para a GP.
5. **Desinvestimento da Spice PE em Rimini Street e investimento em Argo Seguros Brasil S.A. (evento subsequente)**: Em novembro de 2021 a **Spice PE** completou o desinvestimento total de sua participação em **Rimini** e recebeu pelas vendas realizadas até novembro USD 34,4 milhões pela venda. Além disso, em outubro, a **Spice PE** anunciou a transação de aquisição de 100% das ações da **Argo Seguros Brasil S.A. ("Argo Brasil")**, uma provedora de seguros especializada multicanal brasileira, da **Argo Group International Holdings, Ltd.**, na qual irá investir USD 35 milhões, incluindo uma injeção de capital para complementar a posição de liquidez da **Argo Brasil**. A conclusão desta transação ainda está sujeita ao cumprimento de certas condições, incluindo a aprovação das autoridades regulatórias e de defesa da concorrência.

Sobre a GP Investments

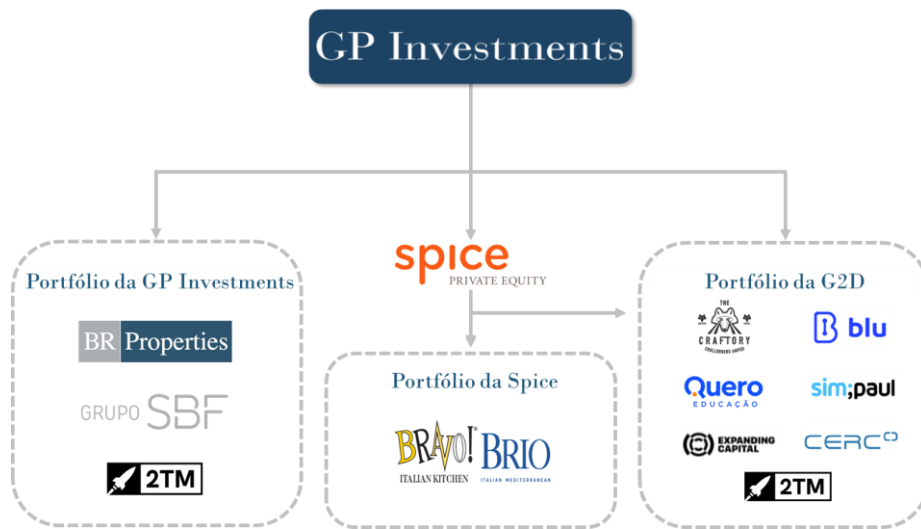
A **GP Investments** é uma companhia líder em patrimônio privado e investimentos alternativos. Desde sua criação em 1993, a GP já captou USD 5 bilhões com investidores em todo o mundo, concluiu investimentos em mais de 50 empresas e realizou mais de 25 operações no mercado de capitais.

A GP Investments possui uma estratégia de investimento consistente e disciplinada, direcionada a companhias consolidadas com potencial de crescimento e de serem mais eficientes e lucrativas, tornando-se líderes em seus setores. Desde 2006, as ações Classe A da GP Investments são negociadas na forma de Brazilian Depositary Receipts (BDRs) na Bolsa de Valores do Brasil (B3 S.A. – *Brasil, Bolsa, Balcão*) sob o código **GPIV33** e negociadas na Bolsa de Valores de

Comentário do Desempenho

Luxemburgo. Atualmente, a companhia possui escritórios em São Paulo, Nova York, Londres e Bermuda. Para mais informações, acesse: www.gp-investments.com.

GP Investments – Panorama do portfólio



A **GP Investments** possui um portfólio diversificado de empresas detidas direta ou indiretamente através de veículos afiliados administrados pela GP e que têm influência significativa sobre as empresas investidas. Cada veículo de investimento concentra-se em estratégias específicas, diferenciadas principalmente por porte, geografia e setores.



A **Spice Private Equity Ltd** (“**Spice PE**”) é uma empresa de investimentos focada em investimentos globais de private equity. A **GP Investments** tornou-se a acionista controladora da **Spice PE**, listada na SIX Swiss Exchange (**SPCE**), utilizando capital próprio como parte de sua estratégia de buscar uma carteira de empresas com ambições de liderança global. A **GP Investments** passou a ser a acionista controladora da **Spice PE**.

No final do 3T21, a **Spice PE** informou um Valor Líquido Patrimonial (NAV) de USD 161,2 milhões e seu balanço patrimonial incluía: caixa e equivalentes de caixa (48% do NAV total); investimentos diretos (39%); e o Legacy Portfolio (7%). Seu balanço patrimonial é livre de dívidas. Para mais informações, acesse www.spice-private-equity.com



Em julho de 2020, a **GP Investments** e a **Spice PE** criaram a **G2D Investments, Ltd** (“**G2D**”), um novo veículo de investimento focado em empresas que desenvolveram tecnologias disruptivas. A **G2D** tem como alvo principal investimentos minoritários em empresas capacitadas em tecnologia que operam em grandes mercados endereçáveis, liderados por excelentes equipes de gestão e com claras vantagens competitivas.

A **G2D** nasceu com um portfólio geograficamente diversificado e com plataformas que lhe permitem buscar novas oportunidades de investimento em empresas sediadas na Europa, nos Estados Unidos e no Brasil. Em 30 de setembro de 2021, o portfólio da G2D Investments era composto por: 42% em marcas disruptivas de consumo através da **The Craftory**; 43% em fintechs brasileiras (**Blu**, **CERC**, **Grupo 2TM** e **Sim;paul**); 9% em investimentos de venture capital

Comentário do Desempenho

focados no Vale do Silício através da **Expanding Capital**; 3% em edtech (**Quero Educação**); e 4% de caixa líquido. Para mais informações, acesse <https://www.g2d-investments.com/>

Portfólio da GP Investments

	Data do investimento	Veículo de investidor
	Novembro 2012	GPCP V
	Indústria	Liquidez do ativo
	Varejo de Artigos Esportivos	Companhia de capital

Grupo SBF (B3: **SBFG3**) é a holding da **Centauro**, maior varejista de artigos esportivos da América Latina; da **Fisia**, operação brasileira da **Nike**; e da **NWB**, produtora de conteúdo esportivo proprietária dos canais Desimpedidos e Acelerados do YouTube, entre outros.

Atualização 3T21

No 3T21 o **Grupo SBF** reportou **Receita Bruta** de BRL 1,9 bilhão (+139,6% vs. 3T19) e **EBITDA** Ajustado de BRL 251 milhões (+119,2% vs. 3T19), o que representa um recorde na história da empresa. Além disso, o Lucro Líquido ajustado atingiu BRL 109,8M (+208,4% vs. 3T19), com uma margem de 7,4% (+1,6p.p. vs. 3T19).

Centauro: No 3T21, a **Receita Bruta** da Centauro cresceu 24% vs. o 3T19, com um SSS total de 16,1%. No mesmo período, a **Margem Bruta** atingiu 50,2%, superando os níveis observados no 3T19 em +0,8p.p. Além disso, outro destaque positivo foi a abertura de 10 novas lojas e a renovação de uma unidade para o modelo G5, totalizando 47% de área do G5 e 227,3 mil m² de área de venda total.

Fisia: No 3T21, a **Receita Bruta** da Fisia cresceu 43,6% vs. o 2T21, atingindo BRL 1,0 bilhão. Desse total, as vendas DTC (*direct-to-consumer*) representaram 36% (incluindo lojas e plataforma digital).

Para mais detalhes, acesse o website do [Grupo SBF](https://www.gruposbf.com.br/).

	Data do investimento	Veículo de investimento
	Junho/2016	GPCP VI
	Indústria	Liquidez do ativo
	Imóveis Comerciais	Companhia de capital aberto

BR Properties (B3: **BRPR3**) é uma das principais empresas de investimentos imobiliários comerciais do Brasil. Atua na aquisição, locação, administração, desenvolvimento e venda de imóveis comerciais, principalmente no segmento high-end, incluindo escritórios e armazéns (tanto logísticos quanto industriais) nas principais áreas metropolitanas do Brasil

Atualização 3T21

A **BR Properties** ("BRPR") reportou no 3T21 **receita líquida** de BRL 83,5 milhões no 3T21 (+6% YoY) e EBITDA ajustado de BRL 58,3 milhões (margem EBITDA de 70%).

A companhia encerrou o trimestre com taxas de vacância financeira e física de 29,6% e 30,8%, respectivamente. Desconsiderando os 101.926 m² adquiridos no complexo Parque da Cidade, as taxas de vacância financeira e física seriam de 16,5% e 19,2%, respectivamente. A dívida líquida no final do trimestre era de BRL 1,9 bilhão, com um custo médio de CDI + 2,4%, resultando em um índice de alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA) de 8,1x, e índice de cobertura de juros de 2,4x.

Novas locações: Ao longo do trimestre e no mês de outubro, a BR Properties comercializou 10.796 m² de ABL em novas locações, totalizando 98.694 m² no acumulado do ano.

Comentário do Desempenho

Aluguel médio: O valor do aluguel médio por m² das mesmas propriedades, considerando contratos correntes e novas locações, no 3T21 apresentou um aumento nominal de 7,7% em relação ao 3T20. Se comparado com o trimestre anterior, o valor do aluguel médio aumentou 1,7%.

Programa de Recompra: A empresa concluiu o Programa de Recompra de Ações 2020 e cancelou em agosto as 17,3 milhões ações ordinárias, remanescentes em tesouraria. Ainda no trimestre, lançou o Programa de Recompra 2021, que contempla a aquisição da quantidade máxima de 18,0 milhões de ações ordinárias.

Dividendos: Em conformidade com a nova Política de Dividendos, a Companhia aprovou em AGOE, a distribuição de dividendos no montante de BRL 94,7 milhões, equivalente a R\$0,196 por ação.

Para mais detalhes, acesse o website da [BR Properties](https://brproperties.com).

Portfólio da Spice Private Equity

 Engineered for Support™	Data do investimento	Veículo de investimento
	Outubro de 2017	GP, Spice PE e GPIAC
	Indústria	Liquidez do ativo
	Suporte a Programas Corporativos	Companhia de capital aberto

A **Rimini Street** (Nasdaq: **RMNI**) é um fornecedor global de produtos e serviços de software empresarial. É o principal fornecedor terceirizado de suporte aos produtos de software **Oracle** e **SAP**, e um parceiro da **Salesforce**.

Atualização 3T21

Os veículos administrados pela GP realizaram um desinvestimento total de sua participação na Rimini Street, Inc. ("Rimini"), que gerou recursos líquidos de aproximadamente USD 29,5 milhões para a GP e USD 34,4 milhões para a Spice PE.

A GP e a Spice PE investiram USD 12 milhões e USD 24 milhões, respectivamente, na Rimini em outubro de 2017, como parte da fusão da Rimini com a GP Investments Acquisition Corp (GPIAC) - uma Special Purpose Acquisition Company (SPAC) - que listou as ações da Rimini na Bolsa de Valores de Nasdaq como 'RMNI'.

 ITALIAN KITCHEN	 ITALIAN MEDITERRANEAN	Data do investimento	Veículo de investimento
		Mai 2018	Spice Private Equity
		Indústria	Liquidez do ativo
		Restaurantes	Companhia de capital fechado

A **Bravo Brio** (anteriormente denominada FoodFirst Global Restaurants) é a proprietária e operadora líder de duas marcas distintas de restaurantes italianos no segmento de refeições sofisticadas e acessíveis: *Bravo Italian Kitchen* e *Brio Italian Mediterranean*.

Atualização 3T21

No acumulado do ano (9M21), o resultado de Bravo Brio para restaurantes comparáveis foi próximo ao reportado no mesmo período de 2019 (-1,3%), mas as margens de lucro observadas foram, em geral, piores do que o esperado. Isso se deve, principalmente, a dois fatores: estavam abertos menos restaurantes do que o planejado pela empresa e os restaurantes enfrentaram desafios operacionais com a escassez de mão de obra e a inflação de proteínas.

Além disso, no início de outubro, Bravo Brio investiu na empresa VDC (Virtual Dining Concepts), em uma transação de USD 20 milhões por uma participação de 7,5% na companhia. Spice PE realizou um aporte de USD 6,3 milhões como parte da transação. Após o investimento, a performance de VDC tem sido positiva e a empresa tem melhorado consideravelmente suas margens conforme o número de parceiros adicionados à plataforma aumenta e contribuem para ganhos de escala atrativos.

Comentário do Desempenho

Portfólio da G2D Investments: Fintechs brasileiras



Data do investimento
Março de 2020

Veículo de investimento
Investimentos proprietários

Indústria
Fintech

Liquidez do ativo
Companhia de capital fechado

A **Blu** é uma fintech líder e pioneira em soluções financeiras que conectam o varejo e a indústria, oferecendo meios para que os varejistas reduzam seus custos e aumentem suas condições de pagamento, ao mesmo tempo em que permite que os fabricantes vendam aos varejistas sem risco de inadimplência. Mais de 15.000 varejistas e 2.500 fornecedores, localizadas em todo o Brasil, em segmentos como colchões, móveis, óculos e moda, estão conectados digitalmente através da plataforma da Blu.

Atualização 3T21

A **Blu** continua inovando para fornecer melhores soluções financeiras para comerciantes e fornecedores em verticais selecionadas, tais como colchões, móveis, óculos, moda e setores relacionados.

Durante o 3T21, a Blu anunciou uma rodada de investimentos série B de BRL 300 milhões liderada por fundo afiliado à gestora global de private equity Warburg Pincus. Os recursos da rodada serão utilizados para investir em gente, tecnologia e para entrar em novas verticais.

Após o investimento recebido, a Blu vem focando em diferenciar as soluções que oferece ao mercado e conta com um forte pipeline de novos produtos.

Apesar do cenário macroeconômico desafiador, a companhia performa bem e tem ganhado volume de atuação em novas verticais. Ainda assim, a atuação no segmento de colchões continua sendo a mais relevante para a receita da empresa.



Data do investimento
Fevereiro de 2021

Veículo de investimento
G2D Investments & GP Investments

Indústria
Fintech

Liquidez do ativo
Companhia de capital fechado

O **Grupo 2TM**, controlador do **Mercado Bitcoin**, democratizou os investimentos em ativos alternativos, oferecendo novas soluções para empresas e consumidores finais. O Mercado Bitcoin é a maior plataforma de ativos digitais da América Latina. Ela permite aos usuários comprar e vender criptoativos e outros ativos digitais, tais como *tokens* que representam ativos reais.

Atualização 3T21

Durante o 3T21, o Mercado Bitcoin anunciou uma rodada de investimentos Série B de USD 200 milhões liderada pelo Softbank, posicionando a empresa como um dos primeiros unicórnios de criptomoedas da América Latina com um valuation de USD 2,1B.

A empresa tem investido novos produtos, expandindo seus segmentos de atuação, e diversificado o portfólio de moedas oferecidas aos clientes, obtendo visibilidade principalmente com o lançamento dos fan tokens. Adicionalmente, o Mercado Bitcoin tem focado em iniciativas de marketing, como parte dos esforços para impulsionar a taxa de abertura de novas contas.

Comentário do Desempenho

Portfólio da G2D Investments: The Craftory

	Data do investimento Maio 2018	Veículo de investimento G2D Investments
	Indústria Plataforma de investimento	Liquidez do ativo Companhia de capital fechado

A **The Craftory** é uma holding de investimentos independente com cerca de USD 375 milhões em capital permanente a investido nas marcas mais ousadas do mundo no espaço dinâmico dos bens de consumo. A companhia se concentra na Europa e nos EUA, buscando marcas de consumo de alto crescimento com receita anual de no mínimo USD 10 milhões. O objetivo é impulsionar as vendas com operações expansíveis, narrativa eficaz e marketing digital. A **The Craftory** é dirigida por empreendedores e especialistas e marcas que buscam alcançar seus objetivos empregando modelos de negócio verdadeiramente disruptivos, por meio dos quais eles podem alavancar sua experiência e expertise, ajudando a impulsionar o crescimento.

Atualização 3T21

As empresas do portfólio da **The Craftory** continuam a crescer em ritmo acelerado, com base em seus modelos de distribuição direta ao consumidor, estratégia digital e causas justas.

No início do 3T, a **NotCo** recebeu uma rodada de investimentos Série D de USD 235M liderada pelo Tiger Global Management, na qual a empresa foi avaliada em USD 1,5 bilhões.

Em agosto, a Craftory investiu USD 60M na **Freddie's Flowers**, um negócio de assinaturas de entrega de flores – para mais detalhes acesse o website da [The Craftory](#).

Em setembro, a The Craftory investiu na **Who Gives a Crap**, uma companhia australiana que produz papéis higiênicos, toalhas de papel e lenços de papel biodegradáveis (“forest friendly”) – para mais detalhes acesse o website da [The Craftory](#).

No início do 4T, a **The Craftory** investiu na empresa **Allplants**, uma plataforma online de entrega de comidas congeladas saudáveis feitas à base de plantas.

Investimentos da The Craftory



Comentário do Desempenho

Portfólio da G2D Investments

Além de **Blu**, **Grupo 2TM** e **The Craftory**, a G2D tem um portfólio de negócios e plataformas únicas de tecnologia. Uma breve descrição dessas empresas de alto potencial em sua carteira é mostrada na tabela abaixo:



A **Quero Educação** opera um *marketplace* que conecta estudantes com escolas no Brasil. Seu mercado permite aos estudantes encontrar informações sobre cursos e escolas onde desejam estudar, comparar programas e opções universitárias, aprender sobre as mensalidades e bolsas de estudo e inscrever-se para a graduação. O investimento na Quero Educação foi feito no terceiro trimestre de 2019.



A **sim;paul** está redesenhando a forma como o mercado financeiro se relaciona com o cliente e pretende operar oferecendo uma assessoria mais personalizada através de Agentes Autônomos. O investimento em sim;paul foi feito no segundo trimestre de 2020.



A **CERC** fornece a infraestrutura subjacente dos mercados financeiros de crédito, oferecendo serviços de validação, registro e compensação de recebíveis. Seu objetivo é aumentar a segurança e a eficiência no uso dos recebíveis para transações de crédito. O investimento na CERC foi feito no terceiro trimestre de 2020.



Investimentos em Venture Capital focados no Vale do Silício:

A **Expanding Capital** é uma companhia de venture capital com sede em São Francisco empresa que normalmente investe em rodadas da série C+. Desde a sua fundação, a Expanding Capital investiu em empresas ao lado de algumas das líderes de fundos de capital de risco e tem investido em várias empresas que se tornaram “unicórnios”.

Para maiores informações sobre o portfólio da G2D, acesse o [site de RI da G2D](#).

Notas Explicativas

GP Investments, Ltd.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Operações

GP Investments, Ltd. ("Companhia" ou "GP") é uma companhia de investimentos domiciliada nas Ilhas das Bermudas ("Bermudas") e suas operações abrangem o negócio de private equity e o ramo imobiliário, o que inclui a administração de Limited Partnerships realizada por meio de suas controladas GP North America, GP UK Corporate, GP Cash Management, GPAM, GPIC, G2D Investments (G2D) e Spice Private Equity Bermuda (Spice).

As ações da Companhia são listadas na Bolsa de Valores de Luxemburgo e negociadas no mercado Euro MTF e no Brasil, onde as ações são também listadas e negociadas na forma de Brazilian Depositary Receipts (BDR) na bolsa de valores brasileira (B3).

2 Resumo das principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia estão sendo apresentadas em conformidade com o IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitido pelo International Accounting Standards Board - IASB, e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias consolidadas, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A moeda funcional da Companhia é o dólar americano, uma vez que a maioria das transações e dos negócios da Companhia são efetuados nesta moeda. Para fins das informações financeiras intermediárias consolidadas em IFRS, estas são convertidas e apresentadas em reais, da seguinte forma:

- (i) Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado são convertidos pela taxa de fechamento da data do balanço;
- (ii) As receitas e despesas de cada demonstração do resultado são convertidas pelas taxas de câmbio médias; e
- (iii) Todas as diferenças de câmbio resultantes são reconhecidas como um componente separado no patrimônio líquido, na conta "Ajustes acumulados de conversão (CTA)".

As informações financeiras intermediárias consolidadas intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, considerando que o seu objetivo é fornecer uma atualização sobre as atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquelas apresentadas na demonstração financeira anual.

A administração afirma que aplicou a Deliberação CVM nº 727/14, atendendo aos requisitos mínimos e, ao mesmo tempo, divulgando apenas informações relevantes que auxiliem os leitores na tomada de decisões. Portanto, todas as informações relevantes utilizadas na gestão do negócio são divulgadas neste documento.

As informações financeiras intermediárias consolidadas do período foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 11 de novembro de 2021.

3 Riscos e gestão de riscos

Os principais riscos relacionados aos instrumentos financeiros são: risco de crédito, risco de mercado, risco de liquidez e risco cambial. A gestão destes riscos é um processo que envolve diferentes níveis da Companhia e engloba diversas políticas e estratégias. Além do investimento da Companhia em ações e sua participação no GPCP IV, GPCP V, GPCP VI e subsidiárias da GP em 30 de setembro de 2021, não havia concentração significativa de risco de crédito, mercado, liquidez e moeda com relação a bancos e investimentos financeiros fundos.

Notas Explicativas

GP Investments, Ltd.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Não houve mudanças significativas nos riscos e nas políticas de gestão de riscos durante o período findo em 30 de setembro de 2021. Para informações mais detalhadas, leia em conjunto com a Nota 3 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

3.1 Análise de sensibilidade

A exposição ao risco cambial decorre de ativos denominados em moedas diferentes da moeda funcional da GP (dólar norte-americano). A principal exposição refere-se ao portfólio de investimentos da GP, que possui ativos em sua maioria em dólares norte-americanos, reais e francos suíços.

3.2 Gestão de capital

A política de gestão de capital da GP considera o cumprimento dos compromissos atuais e futuros relacionados às atividades da Companhia, a manutenção de níveis de capital condizentes com o perfil da dívida e o cumprimento do plano de recompra de ações de sua própria emissão, na forma aprovada pelo conselho de administração. Em linha com estes objetivos, os recursos de caixa e equivalentes de caixa de curto prazo são utilizados com a finalidade de obter a melhor taxa de retorno possível, investindo predominantemente em investimentos conservadores, sem colocar em risco a liquidez necessária para cumprir os compromissos atuais e futuros inerentes às atividades da GP.

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Passivos de curto prazo		
Empréstimos e financiamentos	109.321	105.225
Juros provisionados	7.584	7.251
Passivos de longo prazo		
Bônus perpétuos	407.930	376.895
Total dívida controladora	524.835	489.371
(-) Caixa e equivalente de caixa individual da GP	2.544	1.576
Dívida líquida	522.291	487.795
Capital dos acionistas (GP)	875.655	959.119
Capital total	1.397.946	1.446.915
Percentual	37,36	33,71

O índice de alavancagem financeira (dívida líquida dividida pelo capital dos acionistas GP) variou de 33,71% em 31 de dezembro de 2020 para 37,36% em 30 de setembro de 2021. As Diretrizes e Políticas Gerais da Companhia (*General Guidelines and Policies*) definem que a Companhia deverá sempre buscar manter seu nível máximo de alavancagem financeira em 50%. A variação entre os períodos apresentados é considerada saudável e normal pela administração dado que o índice de alavancagem financeira está em cumprimento com a política definida pelo Conselho de Administração.

O capital da GP e níveis de liquidez são gerenciados de forma independente das empresas investidas pelos fundos de private equity geridos pela GP, e levam em consideração os riscos de mercado, bem como o capital comprometido em aberto. Em 30 de setembro de 2021, a Companhia tinha capital comprometido em aberto para investimentos futuros de aproximadamente R\$ 120 milhões (31 de dezembro de 2020 - R\$ 233 milhões), dos quais a Companhia deve investir aproximadamente R\$ 53 milhões em Expanding Capital até junho de 2026 e R\$ 67 milhões em The Craftory sem prazo estipulado para investimento.

Notas Explicativas

GP Investments, Ltd.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O capital não é administrado ao nível consolidado, que inclui operações de captação e empréstimos as empresas de portfólio. Além disso, a GP não é garantidora de nenhuma dívida ou empréstimo das empresas investidas pelos fundos de private equity.

3.3 Estimativa do valor justo

A GP aplica o IFRS 7 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da hierarquia de mensuração do valor justo (níveis I, II ou III).

A tabela abaixo apresenta os ativos mensurados pelo valor justo em 30 de setembro de 2021, classificados conforme os níveis de mensuração do valor justo:

	30 de setembro de 2021			
	Nível I	Nível II	Nível III	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	986.503		1.683.290	2.669.793
Investimentos em "real estate"			51.330	51.330
Outros investimentos			18.189	18.189
Total de participações societárias	986.503		1.752.809	2.739.312
Investimentos em fundos - ativos financeiros a valor justo por meio do resultado			34.446	34.446
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	547.323			547.323
Total do ativo ao valor justo	1.533.826		1.787.255	3.321.081

A tabela abaixo apresenta os ativos mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2020, classificados conforme os níveis de mensuração do valor justo:

	31 de dezembro de 2020			
	Nível I	Nível II	Nível III	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	1.171.030		972.490	2.143.520
Investimentos em "real estate"			59.284	59.284
Outros investimentos			17.481	17.481
Total de participações societárias	1.171.030		1.049.255	2.220.285
Investimentos em fundos - ativos financeiros a valor justo por meio do resultado			32.438	32.438
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	484.148			484.148
Total do ativo ao valor justo	1.655.178		1.081.693	2.736.871

Notas Explicativas

GP Investments, Ltd.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O negócio de equity portfolio consiste dos investimentos feitos por GPCP IV, GPCP V, GPRE e pelas subsidiárias GPIC, G2D e Spice. Os investimentos são registrados pelos valores justos, com resultados realizados e não realizados decorrentes de mudanças no valor justo, incluídos na linha de "Ganhos (perdas) realizados (não realizados) de valor justo", na demonstração do resultado do período.

O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos (como ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado) é baseado nos preços de mercado, cotados na data do balanço. Esses instrumentos estão incluídos no Nível I.

O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação já estabelecidas. Essas técnicas de avaliação maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e baseiam-se o menos possível nas estimativas específicas da Companhia. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível II.

Nível 3 – os inputs para a metodologia de avaliação são inobserváveis e significativos para a medição geral do valor justo. Os inputs na determinação do valor justo requerem um julgamento ou estimativa de gestão significativo. Os investimentos incluídos nesta categoria incluem investimentos em entidades privadas.

4 Instrumentos financeiros por categoria

	Ativos ao custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
30 de setembro de 2021			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	588.139		588.139
Recebíveis provenientes de vendas de investimentos	64.342		64.342
Empréstimos a receber de partes relacionadas	79.127		79.127
Taxas de administração e performance	264		264
Outras contas a receber	46.521		46.521
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado		581.769	581.769
Fundos em garantia - contas Escrow (i)		15.391	15.391
Equity portfolio		2.739.312	2.739.312
	<u>778.393</u>	<u>3.336.472</u>	<u>4.114.865</u>

Passivos ao custo amortizado

30 de setembro de 2021	
Passivo, conforme o balanço patrimonial	
Juros provisionados	7.584
Títulos perpétuos	407.930
Empréstimos e financiamentos	109.321
Contas a pagar	20.206
	<u>545.041</u>

Notas Explicativas

GP Investments, Ltd.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Ativos ao custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
31 de dezembro de 2020			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	217.976		217.976
Empréstimos a receber de partes relacionadas	111.355		111.355
Outras contas a receber	30.987		30.987
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado		516.586	516.586
Fundos em garantia		16.180	16.180
Equity portfolio		2.220.285	2.220.285
	<u>360.318</u>	<u>2.753.051</u>	<u>3.113.369</u>

	Passivos ao custo amortizado
31 de dezembro de 2020	
Passivo, conforme o balanço patrimonial	
Juros provisionados	7.251
Títulos perpétuos	376.895
Empréstimos e financiamentos	105.225
Contas a pagar	12.676
	<u>502.047</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

Moeda	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Dólar norte-americano (US\$)	575.260	211.979
Real (R\$)	12.472	5.108
Franco suíço (CHF)	408	889
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>588.139</u>	<u>217.976</u>

O caixa inclui o dinheiro em caixa e seus equivalentes. Equivalentes de caixa são investimentos de curto prazo, de alta liquidez, prontamente conversíveis em montantes conhecidos de caixa, com vencimento original de três meses ou menos e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

6 Investimentos financeiros

Mensurados ao valor justo através do resultado	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Investimentos financeiros		
Corporate bonds	73.675	0
Fundos de investimentos	4.710	4.012
Fundos de investimentos	395.263	195.666
Reserva de caixa	73.675	284.470
	<u>547.323</u>	<u>484.148</u>

As reservas de caixa referem-se ao valor retido no nível do GPCP IV Fund para passivos potenciais que possam surgir durante o processo de liquidação do fundo.

A Companhia entende que todos os títulos públicos mantidos até 30 de setembro de 2021 são classificados como ativos nível I. Todos os instrumentos foram emitidos por empresas públicas e todos têm vencimento em maio de 2022. As aplicações financeiras com vencimento no terceiro trimestre de 2021 geraram recursos de US\$ 6,8 milhões, aproximadamente R\$ 37 milhões.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Equity portfolio

Em 30 de setembro de 2021, o equity portfolio da Companhia é composto principalmente por investimentos realizados pelos fundos GPCP IV, GPCP V, GPCP VI, GPRE e pelas subsidiárias GPIC, G2D e Spice.

	<u>30 de setembro de 2021</u>			<u>31 de dezembro de 2020</u>			<u>Variação líquida em ganho (perda) não realizado sobre investimentos no período findo em 30 de setembro</u>	
	<u>Total direto e indireto - %</u>	<u>Custo</u>	<u>Avaliação do General Partner</u>	<u>Total direto e indireto - %</u>	<u>Custo</u>	<u>Avaliação do General Partner</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Investimentos a valor justo dos fundos consolidados de <i>private equity</i>								
Nível I								
Centauro (*)	14,7	691.177	892.208	16,9	733.509	1.053.886	(133.492)	(673.051)
BR Properties	2,2	144.925	71.793	2,2	138.461	89.518	(21.785)	(82.015)
		<u>836.102</u>	<u>964.001</u>		<u>871.970</u>	<u>1.143.404</u>	<u>(155.277)</u>	<u>(755.066)</u>
Nível III								
Lácteos Brasil	38,9	1.419.918	-	38,9	1.355.871	-	(725)	(81)
San Antonio	-	1.927.693	-	58,1	1.841.716	-	-	-
Allis	-	-	-	75,1	293.764	-	295.562	(164)
EBAM	76,9	-	-	76,9	431.331	-	433.967	(214)
Beleza Natural	-	-	-	32,6	-	-	-	165.106
		<u>3.347.611</u>	<u>-</u>		<u>3.922.681</u>	<u>-</u>	<u>728.805</u>	<u>164.647</u>

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>30 de setembro de 2021</u>			<u>31 de dezembro de 2020</u>			Variação líquida em ganho (perda) não realizado sobre investimentos no período findo em 30 de setembro	
	Total	Custo	Avaliação do General Partner	Total	Custo	Avaliação do General Partner		
	direto e indireto - %			direto e indireto - %			2021	2020
Investimento detidos diretamente pela Companhia								
Rimini Street	1.9	23,514	22,502	1.9	62,573	27,626	35,133	(4,619)
GP Investments Acquisition Corp.	1.1	299	17,993	1.1	31,866	7,374	11,169	(2,635)
GPCM II, LLC – Nível III								
Inova FIP II	3.2	17,069	288,626	-	-	-	261,038	-
G2D Investments, Ltd – Nível III								
The Craftory, LTD	16.4	272,172	444,467	16.4	170,301	210,607	125,068	-
BLU Pagamentos S.A.	16.1	65,636	157,566	24	62,709	163,098	(13,098)	90,654
Expanding Capital (*)	*	97,124	96,493	*	50,725	57,351	(7,333)	-
Sim;paul	6.4	13,783	12,853	5	10,336	10,128	(715)	(425)
Quero Educação	3.2	27,197	27,779	3.2	25,984	26,540	-	-
Inova FIP	**	50,401	283,284	**	15,964	15,923	223,822	(1,301)
Spice - Nível III	58.5			58.5				
Direct Co-Investments		744,232	289,670		934,232	431,950	63,328	(344,071)
Global EM Funds Portfolio		47,480	63,672		45,379	48,355	12,529	(27,083)
Latin American Portfolio		435	354		395	333	(16)	(171)
Asia-Pacific Funds Portfolio		16,497	533		15,762	831	(340)	(965)
Conta Escrow							-	(21,743)
Outros investimentos		<u>32,097</u>	<u>18,189</u>		<u>13,683</u>	<u>17,481</u>	<u>(8,395)</u>	<u>(53,907)</u>
		<u>5,591,648</u>	<u>2,687,982</u>		<u>6,234,559</u>	<u>2,161,001</u>	<u>1,275,718</u>	<u>(956,685)</u>
Investimentos em Real Estate		<u>313,298</u>	<u>51,330</u>		<u>299,309</u>	<u>59,284</u>	<u>(10,694)</u>	<u>(25,698)</u>
		<u>5,904,947</u>	<u>2,739,312</u>		<u>6,533,868</u>	<u>2,220,285</u>	<u>1,265,024</u>	<u>(982,383)</u>

(*) Em 30 de junho de 2021 - Representada por aproximadamente 25,6% da Bbridge Capital I LP e 50% da Expanding Capital II-A LP; (**) O Inova FIP investe no CERC e 2TM. As participações são representadas por aproximadamente 4,6 e 2,9%, respectivamente;

GP Investments, Ltd.**Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021***Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma*

Abaixo estão descritas as técnicas de valor justo utilizadas para determinar o valor justo dos investimentos de nível III:

- Lácteos Brasil (LBR): a LBR é classificada como investimento de nível III e, dados os riscos associados ao investimento, a Companhia está mantendo seu valor justo a zero.

- San Antonio: a San Antonio é classificada como investimento de nível III e, dados os riscos associados ao investimento, a Companhia está mantendo seu valor justo a zero.

- Inova II FIP: o Inova FIP II investe na 2TM, que é o controlador do Mercado Bitcoin. O Mercado Bitcoin é uma plataforma de ativos digitais, onde os usuários podem comprar e vender criptomoedas e outros ativos digitais, como tokens, que representam ativos reais. A técnica de valorização utilizada para calcular seu valor justo foi uma transação recente.

- The Craftory: The Craftory é uma empresa de investimento orientada ao consumidor, com sede em Londres e São Francisco. Está exclusivamente focada em expandir as marcas de consumo mais ousadas do mundo e fornecer capital permanente, em estágio inicial e de crescimento. A técnica de avaliação utilizada para este investimento foram transações recentes, bem como o NAV fornecido pela Craftory.

- Blu Pagamentos S.A.: A Blu é uma fintech brasileira com sede no Rio de Janeiro, com o objetivo de reduzir os custos de transação entre varejistas e fornecedores. A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi baseada em uma transação recente.

- Expanding Capital: Expanding Capital é um fundo de venture capital com sede em São Francisco, Califórnia. Desde 2016, a Expanding Capital tem feito investimentos minoritários em empresas apoiadas pelos principais fundos de venture capital em todo o mundo. A técnica de valorização utilizada para este investimento foram transações recentes, bem como a NAV fornecida pela Expanding Capital.

- Sim;paul: Sim;paul é uma plataforma de corretagem digital nativa brasileira. A técnica de valorização utilizada para este investimento foi uma transação recente.

- Quero Educação: A Quero Educação é uma plataforma brasileira de educação que permite que os alunos aprendam sobre, conectem-se e se matriculem em instituições de ensino superior. Foi realizado um estudo sobre o valor justo do investimento, utilizando técnicas de fluxo de caixa e análise de múltiplos. A Companhia concluiu que ambas as técnicas de avaliação estão em consonância com o valor da última transação recente, realizada em julho de 2020, data da conversão das debêntures em ações da Quero.

- Inova FIP: O Inova FIP é um fundo de investimento em ações, que investe no CERC e na 2TM (controladora do Mercado Bitcoin). CERC é uma fintech que desenvolve infraestrutura tecnológica para o mercado de crédito no Brasil. A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi baseada em uma transação recente. 2TM, que é controladora do Mercado Bitcoin. O Mercado Bitcoin é uma plataforma de ativos digitais, onde os usuários podem comprar e vender criptomoedas e outros ativos digitais, como tokens que representam ativos reais. A técnica de avaliação usada para calcular seu valor justo foi uma transação recente.

- Spice: a Spice possui um portfólio diversificado, dos quais os investimentos de nível III são avaliados usando o NAV mais recente, conforme fornecido por suas investidas.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As mutações na conta de investimentos do *Equity Portfolio* foram como segue:

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
No início do período	2.220.285	2.279.800
Valorização (desvalorização) no valor justo	542.801	(695.330)
Reversão no valor justo não realizado na alienação de investimentos	722.223	143.485
Desinvestimento em Beleza Natural		(165.106)
Desinvestimento em EBAM	(433.979)	
Desinvestimento em Allis	(295.568)	
Aquisição de participação - Inova FIP II	17.207	
Aquisição de participação - Inova FIP	34.779	
Alienação de participação - Inova FIP		
Aquisição de participação - Sim;paul	2.844	
Venda parcial - Rimini Street Inc.	(40.871)	
Venda parcial - Centauro	(74.482)	
Aquisição/Venda parcial - Spice portfolio	(226.680)	15.679
Aporte de capital - The Craftory	93.095	85.642
Aporte de capital - Expanding Capital	47.431	
	(4.640)	
Alteração em investimentos - outros investimentos	17.117	(55.228)
Transferência para pagamentos administrativos de SPVs	1.092	722
Retorno de capital - Spice		
Transferência de participação - BLU Pagamentos S.A.		62.709
Transferência de participação - Expanding Capital		50.725
Transferência de participação - Sim;paul		10.336
Transferência de participação - Quero Educação		25.984
Transferência de participação - Inova FIP		15.964
Transferência de participação - The Craftory		23.577
Redução de capital - Real Estate		(13.340)
Conta escrow		(21.793)
Variação Cambial	116.658	456.460
Ao final do período	2.739.312	2.220.285

No final do terceiro trimestre de 2021, a Companhia vendeu suas participações na Allis e na EBAM.

No primeiro semestre de 2021, a Companhia, por meio do Inova FIP II, investiu aproximadamente R\$ 17,2 em 2TM.

No primeiro trimestre de 2021, a Companhia, por meio do G2D, investiu aproximadamente R\$ 13,3 milhões em 2TM, por meio do Inova FIP. Adicionalmente, a Companhia, por meio do G2D, investiu aproximadamente R\$ 20 milhões em CERC, também por meio do Inova FIP.

No terceiro trimestre de 2021, a Companhia, por meio do G2D, investiu aproximadamente R\$ 2,8 milhões adicionais em Sim;paul.

Durante o período de nove meses encerrado em 30 de setembro de 2021, a GP vendeu parcialmente R\$ 41 milhões em custos da Rimini Street. A Companhia vendeu parte de suas ações ao preço médio de US\$ 9, gerando recursos de aproximadamente R\$ 48 milhões e aproximadamente R\$ 21 milhões foram recebidos durante o período de nove meses de 2021, e aproximadamente R\$ 27 milhões ainda não foram recebidos.

Em 31 de março de 2021, o GPCP V vendeu no mercado aproximadamente 5,4 milhões de ações da Centauro com uma redução de custo de aproximadamente R\$ 75 milhões, a um preço médio de R\$ 27,0, e gerou recursos de aproximadamente R\$ 85 milhões.

Durante o primeiro semestre de 2021, a Spice Bermuda vendeu sua participação na Leon, gerando uma receita de aproximadamente US \$ 262 milhões. No terceiro trimestre de 2021, a Spice Bermuda alienou parcialmente a Rimini Street, gerando recursos de aproximadamente R\$ 97 milhões, dos quais aproximados R\$ 56 milhões foram recebidos durante o terceiro trimestre de 2021 e R\$ 41 ainda não foram recebidos.

GP Investments, Ltd.

Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia, por meio do G2D, investiu aproximadamente R\$ 93 milhões no The Craftory. No segundo trimestre de 2021, a Companhia recebeu recursos de aproximadamente R\$ 34 milhões relativos à venda de um dos investimentos da Expanding Capital e o mesmo valor foi reinvestido no fundo. No terceiro trimestre de 2021, a Companhia investiu aproximadamente R\$ 9 milhões em Expansão de Capital.

(b) Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado incluem:

	Moeda	Domicílio	30 de setembro de 2021			31 de dezembro de 2020		
			Total	Custo	Ganho (perda) não realizado	Total	Custo	Ganho (perda) não realizado
Investimentos em fundos								
Nível III								
Logística Brasil	R\$	Brasil	4.081	1.161	(2.363)	6.206	1.068	(12.015)
Empreendedor Brasil	R\$	Brasil	4.789	1.268	510	4.140	1.282	(389)
Brasil Agronegócio FIP	R\$	Brasil	8.418	8.378	3.052	5.452	8.447	(854)
Brasil Sustentabilidade FIP	R\$	Brasil	1.499	1.002	450	3.189	3.161	99
Brasil Portos e Ativos Logísticos FIP	R\$	Brasil	4.325	5.534	1.777	2.718	5.639	59
Terras Brasil	R\$	Brasil	273	1.000	79	227	1.000	(96)
GP FIDC FCVS	R\$	Brasil	569	370	25	440	(773)	1.259
GP FIDC FCVS 2	R\$	Brasil	10.501	549	(100)	10.075	470	9.957
			34.446	19.262	3.430	32.438	20.294	(1.980)

7 Valores a receber provenientes de “Escrow accounts”

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Venda de Sascar (i)	15.391	16.180
	15.391	16.180

O valor da conta *Escrow* é atualizado mensalmente e em 30 de setembro de 2021 era equivalente a R\$ 15.247 (31 de dezembro de 2020 - R\$ 16.180).

8 Bônus perpétuos

	Moeda	Taxa de juros anual	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Bônus perpétuos	Dólares norte-americanos	10%	407.930	376.895
			407.930	376.895

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a GP Cash pagou parcialmente os bônus perpétuos da Companhia ao valor de R\$ 13,5 milhões. (31 de dezembro de 2020 – R\$ 376 milhões)

Adicionalmente, durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, havia aproximadamente R\$ 29 milhões em juros reconhecidos no resultado da Companhia. (30 de Setembro, 2020 – 25 milhões)

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Empréstimos e financiamentos

	<u>Moeda</u>	<u>30 de setembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Empréstimos e financiamentos	Dólares norte-americanos	109.321	105.225
		<u>109.321</u>	<u>105.225</u>

Em 31 de julho de 2020, a G2D, uma das subsidiárias da Companhia, obteve um empréstimo com o BTG no valor de US\$ 20 milhões, aproximadamente R\$ 108 milhões, com vencimento em julho de 2021 e taxa de juros de 2,5% ao ano. Em 31 de dezembro de 2020, os juros a pagar eram de aproximadamente R\$ 1 milhão.

Em janeiro de 2021, a G2D obteve um empréstimo adicional no valor de US\$ 12 milhões, aproximadamente R\$ 65 milhões, com os mesmos termos e condições do empréstimo original. O custo relacionado à emissão deste empréstimo totaliza R\$ 720 e foi reconhecido nos resultados do G2D.

A Companhia já pagou uma parcela de US\$ 12 milhões, aproximadamente R\$ 64 milhões, desses empréstimos, além de juros de aproximadamente R\$ 3,8 milhões.

Em 30 de setembro de 2021, havia aproximadamente R\$ 3 milhões em taxas de juros reconhecidas no resultado da Companhia.

10 Provisão para contingências

Em 30 de setembro de 2021, a provisão para riscos era de R\$ 178 milhões (31 de dezembro de 2020 - R\$ 170 milhões). A administração entende que uma divulgação adicional referente a esses processos poderia prejudicar a resolução final das causas.

Com base nos fatos atuais e levando em conta a opinião de seus consultores jurídicos, a administração da Companhia entende que as provisões existentes são suficientes para fazer face a eventuais perdas relacionadas a esses processos.

(i) Perdas possíveis, não provisionadas no balanço patrimonial

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possuía riscos cíveis e trabalhistas envolvendo riscos e perdas classificadas pela administração como possíveis, nos valores de R\$ 61.667 e R\$ 101, respectivamente, baseadas na avaliação dos consultores legais, para as quais não foram reconhecidas provisões para perdas.

Não houve mudanças significativas nas provisões durante o período findo em 30 de setembro de 2021. Para mais detalhes, por favor ler em conjunto com a nota 10 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Patrimônio líquido

(a) Capital

As mudanças nos números de ações nos períodos apresentados estão resumidas abaixo:

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Classe A - no início e no final do período	54.063.578	75.321.532
Classe B - no início e no final do período	34.424.288	34.424.288
Total - ao final do período	88.487.866	109.745.820

De acordo com o estatuto social da Companhia, os acionistas das ações Classe A e Classe B têm os mesmos direitos econômicos, ao passo que os acionistas Classe A não têm direito de participar e votar em qualquer Assembleia Geral.

(b) Lucro por ação

O lucro por ação para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 foi calculado com base na média ponderada de ações, de acordo com a tabela abaixo (em milhares de dólares, exceto quanto ao número de ações):

	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído à GP Investments	556.979	(570.915)
Média ponderada das ações ordinárias em circulação – básico	103.403.807	109.745.620
Efeito dos títulos diluídos		
Potenciais ações atribuíveis a opções de compra de ações	7.000.000	
Média ponderada das ações ordinárias em circulação – diluído	110.403.807	109.745.620
Lucro líquido (prejuízo) por ações – básico	5,39	(5,20)
Lucro líquido (prejuízo) por ações – diluído	5,04	(5,20)

Houve efeito dilutivo no período de nove meses, devido ao valor de mercado da ação da GP de US\$ 1,13 ser maior que o preço de exercício das opções concedidas em Agosto de 2021, como demonstrado na nota 12.

(c) Ações em tesouraria

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia comprou 16.135.083 ações, resultando em um valor total de US\$ 19 milhões nas recompras, aproximadamente R\$ 103 milhões (31 de dezembro de 2020 - 4.474.800 ações).

Em 16 de junho de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a aquisição de até 20 milhões de ações Classe A da Companhia, incluindo ações na forma de BDRs. Em 13 de agosto de 2021, o Conselho de Administração aprovou a prorrogação, por um período de 365 dias, do plano de recompra de ações previamente aprovado em junho de 2020. O valor remanescente para recompra era de 15.525.200 ações Classe A da Companhia em 2021, que foram recomprados durante o terceiro trimestre de 2021, encerrando assim o plano de recompra.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 21 de setembro de 2021, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de um total de 21.257.954 ações Classe A da Companhia mantidas em tesouraria, das quais 5,122,871 ações estavam como ações em tesouraria em 31 de dezembro de 2020. Na mesma data, o Conselho de Administração também aprovou a aquisição pela Companhia de até 20 milhões de ações Classe A, incluindo ações na forma de BDR's, durante um período de 365 dias, com término em 21 de setembro de 2022. A Companhia já recomprou e cancelou 609.883 ações Classe A deste plano.

(d) Participação de não controladores

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a participação de acionistas não controladores totalizou aproximadamente R\$ 379 milhões (30 de setembro, 2020 - R\$ -362 milhões), e as variações estão apresentadas abaixo.

(i) Aportes de capital de *Limited Partners*

Aportes de capital de Limited Partners referem-se ao montante total comprometido pelos Limited Partners de acordo com os termos dos regulamentos dos fundos de private equity e real estate, para fins de investimentos. Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, o aporte de capital de Limited Partners totalizou R\$ 0 (30 de setembro de 2020 - R\$ 9 milhões).

(ii) Distribuição para *Limited Partners*

Distribuição para Limited Partners referem-se ao montante devido aos Limited Partners referente ao desinvestimento em investimentos dos fundos de private equity e real estate. Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, a distribuição de capital para Limited Partners totalizou R\$ 19 milhões (30 de setembro de 2020 - R\$ 33 milhões)

(iii) Recompra de ações da Spice PE

Durante o terceiro trimestre de 2021, a Companhia, por meio de uma de suas subsidiárias, adquiriu 116.467 ações da Spice PE que estavam no mercado, aumentando sua participação de 63,5% para 65,7%, e um impacto no patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 18 milhões.

(iv) Contribuição de capital por acionistas minoritários da G2D

Após o IPO da G2D em maio de 2021, a Companhia teve um impacto minoritário representados pela participação do free-float nos resultados da G2D, que totalizou em R\$ 196 milhões.

12 Opções de compra

Em 30 de setembro de 2021, os Programas de Opção de Compra de Ações existentes são:

(i) Programa de 2011

Em 25 de abril de 2011, o Conselho de Administração aprovou e adotou, com a concordância do Comitê de Nomeação e Remuneração, um Programa de Opção de Compra de Ações subordinado ("Programa 2011") ao Programa de Opção de Compra de Ações de 2006 e a forma dos contratos a serem celebrados entre a Companhia e cada beneficiário.

As opções outorgadas têm prazo de carência de 20% ao ano de cinco anos e expirarão dez anos após a data da outorga. Em 30 de setembro de 2021, 347.040 opções foram outorgadas, mas não exercidas pelos titulares.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As informações relacionadas à quantidade de opções em aberto aos funcionários são as seguintes:

	Número de opções remanescentes para funcionários	Preço de exercício US\$	Valor justo das opções - US\$
At December 31, 2020	<u>347,040</u>		
Opções outorgadas em agosto de 2015	147,040	1.83	0.84
Opções outorgadas em setembro de 2014	200.000	2.18	0.84
	Número de opções remanescentes para funcionários	Preço de exercício US\$	Valor justo das opções - US\$
Em 31 de dezembro de 2020	<u>347,040</u>		
Em 30 de setembro de 2021	<u>347,040</u>		
Opções outorgadas em agosto de 2015	147,040	1.83	1.13
Opções outorgadas em setembro de 2014	200.000	2.18	1.13

De acordo com o método Black-Scholes de precificação de opções, o valor justo das opções outorgadas no Programa de 2011 foi mensurado na data da outorga. Para fins de cálculo, foram utilizadas as seguintes premissas:

	Valor justo das opções - US\$	Dividends yield	Volatilidade média anual esperada (i)	Porcentagem Taxa livre de risco (ii)	Valor justo - US\$
Set/14	2.18	5.0	38.43	2.59	0.47
Ago/15	1.83	5.0	38.96	2.23	0.43

(i) A premissa de volatilidade do preço das ações foi determinada com base na volatilidade das ações Classe A da Companhia.

(ii) A taxa de juros é baseada na taxa dos US Treasury Bills para um período semelhante ao prazo esperado das opções. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, não foram contabilizadas despesas relacionadas ao Programa de 2011 (30 de setembro de 2020 - zero).

(ii) Programa de 2016

Em 2016, o Conselho de Administração aprovou e adotou, com a anuência do Comitê de Nomeação e Remuneração, o Programa de Opção de Compra de Ações ("Programa 2016") e a forma de contratos a serem celebrados entre a Companhia e cada beneficiário. Um total de 13.000.000 de opções da Classe A da Companhia pode ser concedido de acordo com o Programa. Em 16 de maio de 2016, 12.200.000 opções foram outorgadas e expirariam em dez anos, com um período de carência de cinco anos. Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, 2.650.000 opções foram canceladas. Em 26 de agosto de 2021, alguns Beneficiários também renunciaram ao direito de exercer as opções outorgadas no programa de 2016, totalizando 4.000.000 de opções. Em 25 de agosto de 2021, o Comitê de Nomeação e Remuneração aprovou e adotou novas outorgas de opções a serem outorgadas no âmbito do Programa 2016, até o montante de 7.000.000 de Ações Classe A. Essas opções foram outorgadas e concedidas aos beneficiários ao preço de exercício de US \$ 1,10.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2021, 8.250.000 opções foram outorgadas, mas não exercidas pelos titulares (31 de dezembro de 2020 - 7.900.000).

As informações relacionadas à quantidade de opções em aberto aos funcionários são as seguintes:

	Número de opções remanescentes para funcionários	Preço de exercício US\$	Valor justo das opções - US\$
Em 31 de dezembro de 2020	<u>7,900,000</u>		
Opções outorgadas em maio de 2016	6,900,000	19.767	0.84
Opções outorgadas em agosto de 2018	1,000,000	1.68	0.84

	Número de opções remanescentes para funcionários	Preço de exercício US\$	Valor justo das opções - US\$
Em 31 de dezembro de 2020	<u>7,900,000</u>		
Opções não outorgadas	(6,650,000)		
Opções outorgadas	<u>7,000,000</u>		
Em 30 de setembro de 2021	<u>8,250,000</u>		
Opções outorgadas em maio de 2016	250.000	19.767	1.13
Opções outorgadas em agosto de 2018	1,000,000	1.68	1.13
Opções outorgadas em agosto de 2021	7,000,000	1.10	1.13

De acordo com o método Black-Scholes de precificação de opções, o valor justo das opções outorgadas no Programa 2016 foi mensurado na data da outorga. Para fins de cálculo, foram utilizadas as seguintes premissas:

	Preço de exercício - US\$	Dividends yield	Porcentagem Volatilidade média anual esperada (i)	Taxa livre de risco (ii)	Valor justo - US\$
May-16	19.767	5.0	40.31	1.85	0.44
Aug-18	1.68	5.0	37.83	3.00	0.51
Aug-21	1.10		58.91	1.28	0.59

- (i) A premissa de volatilidade do preço das ações foi determinada com base na volatilidade das ações Classe A da Companhia.
(ii) A taxa de juros é baseada na taxa dos US Treasury Bills para um período semelhante ao prazo esperado das opções. Não havia valor intrínseco das opções outorgadas em maio de 2016 e agosto de 2018 do programa de 2016 em 30 de setembro de 2021 devido ao valor justo de mercado de US \$ 1,13 ser inferior ao preço de exercício das opções. Havia um valor intrínseco das opções concedidas em agosto de 2021, de US \$ 214, devido ao valor justo de mercado de US \$ 1,13 ser superior ao preço de exercício. Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, uma despesa de R\$ 558 foi registrada com relação ao Programa de 2016 (30 de setembro de 2020 – R\$ 1 milhão), e está apresentada em “Despesas gerais e administrativas”.

(iii) Programa de 2021

Em 25 de agosto de 2021, o Conselho de Administração aprovou e adotou, com a anuência do Comitê de Nomeação e Remuneração, um novo plano de opção de compra de ações para a outorga de 5.000.000 de ações classe A. As opções também foram outorgadas e outorgadas aos beneficiários ao preço de exercício de US \$ 1,10. O período de aquisição é de três anos a partir de agosto de 2024.

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Despesas por natureza

	Período de nove meses findo em 30 de setembro		Período de três meses findo em 30 de setembro	
	2021	2020	2021	2020
Salários	(22.907)	(23.836)	(7.114)	(7.657)
Contingências	(2.748)	(3.060)	(112)	(951)
Despesas tributárias	(4.136)	(5.187)	(1.237)	(2.551)
Bônus e taxas de performance sobre ganho realizado	(27.513)	(6.678)	(22.101)	(1.210)
Bônus e taxas de performance sobre ganho não realizado	-	31.816	-	(1.210)
Projetos	(4.310)	(3.431)	(225)	(2.656)
Opções de compra de ações	(558)	(1.014)	(49)	(254)
Auditoria e consultoria	(7.367)	(8.485)	(2.362)	(3.684)
Aluguel	(3.816)	(3.836)	(1.265)	(1.330)
Seguros	(1.448)	(2.685)	(183)	(1.320)
Viagens	(1.813)	(887)	-	(205)
Restricted stock	(1.337)	-	(721)	-
Escritório	(433)	(529)	(119)	(183)
Outras	(4.254)	(7.259)	(1.719)	(1.234)
	<u>(82.640)</u>	<u>(35.071)</u>	<u>(37.207)</u>	<u>(24.445)</u>

14 Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social para o período findo em 30 de setembro de 2021 e 2020 estão apresentados nas demonstrações de resultados e foram reconciliados conforme abaixo:

	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Lucro (prejuízo) do exercício antes do imposto de renda e contribuição social	715.116	(1.216.162)
Resultado gerado pelas controladas domiciliadas nas Bahamas, Bermudas e Ilhas Cayman (lucro não tributável/despesas não dedutíveis)	<u>(704.784)</u>	<u>(1.445.128)</u>
Lucro líquido (prejuízo) atribuível às subsidiárias da GP Investments, Ltd. antes do imposto de renda e contribuição social	<u>10.332</u>	<u>(2.661.290)</u>
Alíquotas nominais de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido - 34%	<u>(3.513)</u>	<u>904.839</u>
Ajustes para obter as alíquotas efetivas		
Efeito líquido dos impostos apurados sob o regime de lucro presumido no Brasil	<u>1.381</u>	<u>(905.876)</u>
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(2.132)</u>	<u>(1.037)</u>

15 Compromissos

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui compromissos em aberto nos valores de R\$ 979.585, R\$ 23.140, R\$ 25.853, R\$ 21.114 com o GPCP V, GP Real Estate A, LP, GP Real Estate B, LP e a GP Real Estate C, LP, respectivamente (31 de dezembro de 2020 – R\$ 1.087.736, 23.140, R\$ 25.853, R\$ 21.114, respectivamente). Compromissos de capital não captados pelos Limited Partners não são consolidados no balanço patrimonial, visto que a GP não possui o direito incondicional de receber caixa pelo fato de não ter identificado um investimento.

GP Investments, Ltd.**Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021***Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma***16 Empréstimos a receber de partes relacionadas**

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possuía recebíveis de partes relacionadas no valor de R\$ 48.416 (31 de dezembro de 2020 - R\$ 78.894). Esses recebíveis são relacionados à LBR, GP Investments Acquisition Corp. ("GPIAC"), conforme apresentado abaixo:

<u>Recebíveis</u>	<u>30 de setembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Recebível de LBR	15.448	14.753
Recebível de GPIAC	32.968	64.231
	<u>48.416</u>	<u>78.984</u>

- (i) Os valores a receber da LBR estão totalmente provisionados como contingências em função de não haver expectativa de sua recuperabilidade.

17 Informações por segmento

As operações da Companhia são geridas por meio de dois segmentos operacionais: o segmento de *private equity* e o segmento imobiliário ("Real Estate"), que representam as informações por segmento disponíveis para a nossa Diretoria Executiva, que as utiliza para avaliar o desempenho e alocar recursos. Esses segmentos foram estabelecidos com base na natureza das atividades de investimento em cada fundo, incluindo o tipo específico de investimento feito, a frequência de negociação e o nível de controle sobre o investimento. Os resultados financeiros dos segmentos são como segue:

GP Investments, Ltd.**Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021***Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma*

	Período de nove meses findo em 30 de setembro					
	2021			2020		
	Real estate	Private equity	Total	Real estate	Private equity	Total
Valorização no valor justo dos investimentos	10.164	532.637	542.801	(25.883)	(1.099.985)	(1.125.868)
Reversão no valor justo não realizado dos investimentos	-	722.223	722.223	-	143.485	143.485
Ganhos realizados, líquidos	-	(454.211)	(454.211)	-	(143.988)	(143.988)
Taxas de administração	-	15.076	15.076	-	19.337	19.337
Dividendos	(3.529)	8.074	4.545	323	307	630
Taxas de performance	-	1.339	1.339	-	-	-
Outros	-	-	-	-	611	611
Total de receitas	6.635	825.137	831.772	(25.560)	(1.080.233)	(1.105.793)
Gerais e administrativas	(847)	(51.531)	(52.379)	(933)	(57.423)	(58.356)
Contingências	-	(2.746)	(2.746)	-	(3.062)	(3.062)
Bonificações e taxa de performance sobre ganho não realizado	-	-	-	-	-	28.890
Bonificações e taxa de performance sobre ganho realizado	-	(27.516)	(27.516)	-	(2.543)	(2.543)
Total de despesas	(847)	(81.793)	(82.640)	(933)	(63.028)	(35.071)
Receitas financeiras	-	15.408	15.408	-	16.750	16.750
Despesas financeiras	(26)	(49.397)	(49.423)	(31)	(92.017)	(92.048)
Receitas (despesas) financeiras	(26)	(33.989)	(34.016)	(31)	(75.267)	(75.298)
Imposto de renda	-	(2.132)	(2.132)	-	(1.037)	(1.037)
Lucro líquido (prejuízo)	5.762	707.222	712.984	(26.524)	(1.219.565)	(1.217.199)

GP Investments, Ltd.
Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Período de três meses findo em 30 de setembro					
	2021			2020		
	Real estate	Private equity	Total	Real estate	Private equity	Total
Valorização no valor justo dos investimentos	14.317	172.551	186.868	(1.963)	(349.545)	(351.508)
Reversão no valor justo não realizado dos investimentos		728.540	728.540		-	-
Ganhos realizados, líquidos		(591.078)	(591.078)		(678)	(678)
Taxas de administração		5.223	5.223		5.065	5.065
Dividendos	(7.061)	7.411	350	(511)	511	-
Taxas de performance		1.339	1.339		0	-
Outros		-	-		(79)	(79)
Total de receitas	7.256	323.986	331.242	(2.474)	(344.726)	(347.200)
Gerais e administrativas	(272)	(14.724)	(14.996)	(387)	(21.896)	(22.283)
Contingências		(110)	(110)		(952)	(952)
Bonificações e taxa de performance sobre ganho não realizado		-	-		-	-
Bonificações e taxa de performance sobre ganho realizado		(22.101)	(22.101)		(1.210)	(1.210)
Total de despesas	(272)	(36.935)	(37.207)	(387)	(24.058)	(24.445)
Receitas financeiras		(6.959)	(6.959)		3.839	3.839
Despesas financeiras	(8)	(13.764)	(13.772)	(11)	(20.976)	(20.987)
Receitas (despesas) financeiras	(8)	(20.723)	(20.731)	(11)	(17.137)	(17.148)
Imposto de renda		(1.982)	(1.982)		-	-
Lucro líquido (prejuízo)	6.976	264.347	271.323	(2.872)	(385.921)	(388.793)

GP Investments, Ltd.**Notas Explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas em 30 de setembro de 2021***Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma*

Os itens do balanço patrimonial mais relevantes por segmento são os seguintes:

	30 de setembro de 2021			31 de dezembro de 2020		
	<u>Real estate</u>	<u>Private equity</u>	<u>Total</u>	<u>Real estate</u>	<u>Private equity</u>	<u>Total</u>
Investimentos a valor justo	<u>51.330</u>	<u>2.687.982</u>	<u>2.739.312</u>	<u>59.284</u>	<u>2.161.001</u>	<u>2.220.285</u>
Total de ativos	<u><u>51.330</u></u>	<u><u>4.066.756</u></u>	<u><u>4.118.086</u></u>	<u><u>59.284</u></u>	<u><u>3.057.187</u></u>	<u><u>3.116.471</u></u>

18 Eventos subsequentes

Em outubro, a Companhia desinvestiu de sua participação remanescente na Rimini Street Inc., gerando recursos de aproximadamente R\$ 115 milhões (US\$ 21 milhões) . Além disso, a Companhia também vendeu a totalidade de seus *warrants* da Rimini Street Inc., gerando receitas de US\$ 3,3 milhões, aproximadamente R\$ 18 milhões.

Em outubro de 2021, a Companhia recomprou um adicional de 9.278.327 de suas próprias ações como parte do atual programa de recompra de ações.

No início de outubro de 2021, a Spice PE anunciou a assinatura de um acordo pelo qual investirá US\$ 35 milhões na transação, incluindo a compra de 100% das ações da Argo Seguros Brasil SA, bem como um aporte de capital para complementar a Argo Posição de liquidez do Brasil.

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da

GP Investments, Ltd.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias consolidadas da GP Investments, Ltd. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes 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 findos nessa 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 é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com 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 - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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, consequentemente, 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 financeiras intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma internacional IAS 34, aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

São Paulo, 12 de novembro de 2021

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Marcelo de Figueiredo Seixas

Auditores Independentes Ltda. Contador

CRC nº 2 SP 011609/O-8 CRC nº 1 PR 045179/O-9

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em atendimento ao disposto no artigo 25, § 1º, inciso VI, da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, o Diretor Presidente e o Diretor de Relações com Investidores da GP INVESTMENTS, LTD., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no Ministério da Fazenda sob o CNPJ nº 07.857.850/0001-50, com sede em 16 Burnaby Street, Hamilton, HM 11 – Bermuda, Bermudas, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras consolidadas apresentadas.

São Paulo, 11 de novembro de 2021.

Antonio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano
Diretor Presidente

Rodrigo Boscolo
Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Declaração do Diretor Presidente

Eu, Antonio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano, declaro que:

1. Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, concordo com as opiniões expressas no relatório do auditor elaborado pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes não havendo qualquer discordância;
 2. Revisei este relatório das informações trimestrais relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021 da GP INVESTMENTS, LTD. e, baseado nas discussões subsequentes, concordo que tais informações refletem adequadamente todos os aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira correspondente ao período apresentado.
- São Paulo, 12 de novembro de 2021.

Antonio Carlos Augusto Ribeiro Bonchristiano
Diretor Presidente

Declaração do Diretor de Relações com Investidores

Eu, Rodrigo Boscolo, declaro que:

1. Baseado em meu conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subsequentes sobre os resultados de auditoria, concordo com as opiniões expressas no relatório do auditor elaborado pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes não havendo qualquer discordância;
 2. Revisei este relatório das informações trimestrais relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021 da GP INVESTMENTS, LTD. e, baseado nas discussões subsequentes, concordo que tais informações refletem adequadamente todos os aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira correspondente ao período apresentado.
- São Paulo, 12 de novembro de 2021.

Rodrigo Boscolo
Diretor de Relações com Investidores