

(Tradução Livre para o Português do Original Emitido
Anteriormente em Inglês)

GP Investments, Ltd.

Demonstrações Financeiras Consolidadas
Referentes ao Exercício Findo em
31 de dezembro de 2020 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

(Tradução Livre para o Português do Original Emitido Anteriormente em Inglês)

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da
GP Investments, Ltd.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas da GP Investments, Ltd. (“Companhia”) e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da GP Investments, Ltd. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria das demonstrações financeiras consolidadas. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras consolidadas, e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido (“DTTL”), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada “Deloitte Global”) não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende : quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Valor Justo dos Investimentos

Conforme descrito nas notas nº 2.f), 7.a) e 8, as demonstrações financeiras consolidadas incluem investimentos em ações de empresas fechadas mensuradas ao valor justo no montante de R\$201.908 mil, cujos valores justos foram estimados pela Administração na ausência de valores justos prontamente determináveis. As estimativas da Administração são baseadas em informações fornecidas pelos gestores dos fundos ou veículos, que geralmente são derivadas do valor dos ativos líquidos (“*Net Asset Value – NAV*”) do fundo ou veículo, e os ativos do fundo ou veículo são mensurados com base em metodologias como fluxo de caixa descontado, múltiplos comparáveis do setor, modelos de precificação de opções ou transações ordenadas recentes ajustadas para considerar eventos que poderiam impactar o valor justo na data de mensuração, dependendo da natureza do investimento e aplicabilidade da metodologia. A mensuração do valor justo dos investimentos da Companhia em ações de empresa fechadas é relevante no contexto das demonstrações financeiras consolidadas e envolve um alto nível de julgamento por parte da Administração, pois depende de técnicas de avaliação baseadas em premissas de negócios e de avaliação subjetivas e com alto grau de incerteza. Consequentemente, consideramos este assunto uma área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento e avaliação do desenho e implementação de controles internos relacionados ao processo de revisão e aprovação da mensuração do valor justo; (ii) avaliação da adequação das premissas de negócios e envolvimento de especialistas internos de avaliação para suportar a análise da razoabilidade da metodologia de avaliação utilizada, o cálculo matemático e as premissas de avaliação como a taxa de desconto, bem como para a comparação com múltiplos da indústria, quando aplicável; (iii) inspeção de transações recentes e análise dos eventos entre a data da transação e a data da mensuração que poderiam impactar o valor justo; (iv) comparação do valor registrado com o valor dos ativos líquidos conforme divulgado pelo fundo ou veículo, quando aplicável; (v) certos procedimentos para validação do valor dos ativos líquidos no nível das investidas, quando aplicável; e (vi) análise da adequação das divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas.

Com base nos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e nas evidências de auditoria obtidas, consideramos que as premissas e critérios utilizados pela Administração, com base nas transações recentes e outras metodologias para determinação do valor justo, são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras consolidadas e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras consolidadas.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas, ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras consolidadas e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 31 de março de 2021


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8


Guilherme Jorge Dagli Júnior
Contador
CRC nº 1 SP 223225/O-0

GP Investments, Ltd.

Balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

Ativos	Nota	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	Passivo e patrimônio líquido	Nota	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativo circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	41.945	66.488	Contas a pagar		2.439	4.695
Aplicações financeiras	4	93.164	100.981	Tributos a recolher		846	1.832
Taxas de administração e performance	6	13	27.918	Provisão para salários, bônus e encargos sociais		3.225	38.461
Despesas diferidas e despesas antecipadas		769	820	Empréstimos e financiamentos	11	20.248	-
Outros		4.563	17.173	Juros provisionados sobre bônus perpétuos		1.395	1.396
				Outros		1.438	2.412
		<u>140.455</u>	<u>213.380</u>			<u>29.592</u>	<u>48.796</u>
				Não circulante			
Não circulante				Bônus perpétuos	10	72.526	69.941
Investimentos				Provisão para contingências	12	32.812	29.978
Instrumentos patrimoniais	7(a)	427.249	565.609			<u>105.337</u>	<u>99.919</u>
Investimentos financeiros ao valor justo por meio do resultado	7(b)	6.242	8.524	Patrimônio Líquido			
Recebíveis de partes relacionadas	6(d)	15.199	15.204	Capital social	16	274	274
Fundos mantidos em garantia	5	3.113	9.364	Reserva de Capital		603.687	597.639
Recebíveis de empregados e acionistas	6(a)	6.216	8.519	Prejuízos acumulados		(300.387)	(208.559)
Imobilizado		597	740	Outros resultados abrangentes acumulados		(26.968)	(23.802)
Outros		631	3.812	Ações em tesouraria		(5.043)	(988)
		<u>459.247</u>	<u>611.772</u>	Atribuído aos acionistas		271.563	364.564
				Participação de não controladores		193.210	311.873
						<u>464.773</u>	<u>676.437</u>
Total dos ativos		<u>599.702</u>	<u>825.152</u>	Total dos passivos e patrimônio líquido		<u>599.702</u>	<u>825.152</u>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

GP Investments, Ltd.

Demonstração consolidada do resultado para o exercício

findo em em 31 de dezembro

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas			
Valorização (desvalorização) não realizada no valor justo dos investimentos em instrumentos patrimoniais	7(a)	(169.487)	192.144
Reversão do valor justo não realizado dos investimentos em instrumentos patrimoniais	7(a)	25.810	(31.581)
Ganhos (perdas) realizados com a venda de instrumentos patrimoniais, líquidos		(25.899)	(541)
Taxas de administração		4.822	9.770
Dividendos		197	10.441
Taxas de performance		-	705
Outros		136	752
Total de receitas		<u>(164.421)</u>	<u>181.690</u>
Despesas			
	17		
Gerais e administrativas		(16.228)	(25.783)
Contingências		(3.435)	(6.341)
Bônus e taxas de performance sobre ganho não realizado		5.779	-
Bônus e taxas de performance sobre ganho realizado		(3.397)	(5.284)
Total de despesas		<u>(17.281)</u>	<u>(37.408)</u>
Receitas financeiras		5.031	6.609
Despesas financeiras		(20.033)	(12.314)
Despesas financeiras, líquidas		<u>(15.002)</u>	<u>(5.705)</u>
Lucro (prejuízo) antes dos impostos		<u>(196.704)</u>	<u>138.577</u>
Imposto de renda e contribuição social	9	(339)	(925)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		<u>(197.043)</u>	<u>137.652</u>
Atribuível a			
Acionistas da GP Investments, Ltd.		(91.829)	74.321
Participação de não controladores		(105.214)	63.331
		<u>(197.043)</u>	<u>137.652</u>
Média ponderada do número de ações - básico	15(b)	<u>109.745.820</u>	<u>109.745.820</u>
Lucro (prejuízo) por ação atribuído à GP Investments, Ltd. - básico em US\$		<u>(0,84)</u>	<u>0,68</u>
Média ponderada do número de ações - diluído	15(b)	<u>109.745.820</u>	<u>109.745.820</u>
Lucro (prejuízo) por ação atribuído à GP Investments, Ltd. - diluído em US\$		<u>(0,84)</u>	<u>0,68</u>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

GP Investments, Ltd.

Demonstração consolidada do resultado abrangente para o exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

	2020	31 de dezembro de 2019
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(197.043)	137.652
Outros resultados abrangentes	(3.291)	(624)
Ajuste de tradução de investimentos em moedas estrangeiras		
Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	(3.291)	(624)
Resultado abrangente	(200.334)	137.028
Atribuível a		
Acionistas da GP Investments, Ltd.	(94.994)	73.719
Participação de não controladores	(105.341)	63.309
Resultado abrangente	(200.334)	137.028

GP Investments, Ltd.

Declaração consolidada das mutações do patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Capital Social	Reserva de capital	Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes acumulados	BDRs adquiridos por subsidiária direta (ações em tesouraria)	Participação de não controladores	Total
Em 31 de dezembro de 2018		274	597.360	(282.880)	(23.200)	(322)	315.730	606.962
Aporte de capital de Limited Partners	16(d) (i)						49.651	49.651
Distribuição a Limited Partners	16(d) (ii)						(111.806)	(111.806)
Distribuição para não controladores - Spice							(6.106)	(6.106)
Contribuição de capital na Food First Global Restaurants							3.673	3.673
Aumento de capital								-
Aquisição de ações em tesouraria						(666)		(666)
Variações na participação de acionistas não controladores							(2.578)	(2.578)
Remuneração baseada em ações reconhecidas no exercício			261					261
Lucro líquido do exercício				74.321			63.331	137.652
			18					18
Ganho na diluição de participação de acionistas não controladores					(602)		(22)	(624)
Ajuste acumulado de tradução								
Em 31 de dezembro de 2019		<u>274</u>	<u>597.639</u>	<u>(208.559)</u>	<u>(23.802)</u>	<u>(988)</u>	<u>311.873</u>	<u>676.437</u>
Em 31 de dezembro de 2019		274	597.639	(208.559)	(23.802)	(988)	311.873	676.437
Aporte de capital de Limited Partners	16(d) (i)						1.998	1.998
Distribuição a Limited Partners	16(d) (ii)						(6.561)	(6.561)
Não controladores - Spice							1.978	1.978
Recompra de ações de não controladores - Bravo/Brio - Spice							(8.583)	(8.583)
Aquisição de ações em tesouraria	16 (c)					(4.055)		(4.055)
Variações na participação de acionistas não controladores							1.327	1.327
Remuneração baseada em ações reconhecidas no exercício	17 (ii)		252					252
Lucro líquido do exercício				(91.828)			(105.215)	(197.043)
Ganho na diluição de participação de acionistas não controladores			5.796				(2.631)	3.165
Venda de participação não controladora - BRZ							(853)	(853)
Ajuste acumulado de tradução					(3.166)		(123)	(3.288)
Em 31 de dezembro de 2020		<u>274</u>	<u>603.687</u>	<u>(300.387)</u>	<u>(26.968)</u>	<u>(5.043)</u>	<u>193.210</u>	<u>464.773</u>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

GP Investments, Ltd.

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

		30 de dezembro	
	Notas	2020	2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido (prejuízo) do período		(197.043)	137.652
Reconciliação do lucro líquido (prejuízo) com os fluxos de caixa das atividades operacionais			
Valorização (desvalorização) no valor justo dos investimentos	7 (a)	169.487	(192.144)
Reversão do valor justo não realizado na alienação de investimentos	7 (a)	(25.810)	31.581
Perda na diluição da participação dos acionistas minoritários		(29)	18
Perdas (ganhos) realizadas		25.899	541
Remuneração baseada em ações		251	316
Juros acumulados e variação cambial na contas escrow		1.371	(434)
Juros acumulados em valores de empréstimos a receber		-	92
Juros provisionados sobre bônus perpétuos		(13)	(369)
Juros acumulados sobre ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		2.392	573
Amortização de custos diferidos e despesas antecipadas		51	479
Bônus e ganhos não realizados		26.806	(26.771)
Provisão para contingências		2.834	(9.156)
Depreciação de ativo imobilizado		106	196
Outros		-	(11)
		<u>6.302</u>	<u>(57.437)</u>
Mudanças nos ativos/passivos			
Recebíveis de empréstimos de parte relacionada		6	9.734
Taxas de gestão		1.133	(530)
Recebíveis (a pagar) de empregados e acionistas		2.303	2.226
Contas a (receber) pagar		(2.257)	(1.112)
Investimentos financeiros		359	(55.100)
Impostos a (receber) pagar		(986)	(173)
Outros passivos - longo prazo		3.182	-
Salários, bônus e encargos sociais		(35.237)	31.068
Outros ativos		12.617	1.428
Outros passivos		(912)	(930)
		<u>(13.490)</u>	<u>(70.826)</u>
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais			
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Recursos provenientes da venda de aplicações financeiras		29.068	20.334
Aquisição de investimentos financeiros		(19.785)	(1.571)
Transferência para veículos de investimento para pagamento de despesas	7 (a)	(178)	(709)
Aplicações financeiras e títulos para negociação, líquidos		(1.827)	(187)
Aquisição (venda) de investimentos através da Spice		(7.021)	(14.869)
Venda (aquisição) de investimentos Private Equity		-	-

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

GP Investments, Ltd.

Demonstração consolidada de fluxos de caixa Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

Aquisição de Rimini Street Inc.	-	(22)
Recursos provenientes de contas em garantia	4.880	12.381
Venda de investimentos Private Equity - RHI Magnesita	-	145.567
Aquisição de investimento - Inova FIP	(3.015)	-
Aquisição de investimento - The Craftory	(16.480)	-
Venda (aquisição) de investimentos de real estate	2.596	10.070
Venda (aquisição) de ativos imobilizados	11	(185)
Venda (aquisição) de outros ativos	(9.656)	(9.760)
Venda (aquisição) de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	2.446	(10)
Caixa líquido (utilizado) proveniente das atividades de investimento	(18.961)	161.039
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Aporte de capital de Limited Partners - investimentos	16(d)(i)	49.651
Aporte de capital de Limited Partners - real estate	16 (d) (i)	208
Distribuição de capital para Limited Partners	16 (d) (ii)	(102.148)
Distribuição de capital para Limited Partners - real estate	16 (d) (ii)	(9.658)
Distribuição para não-controladores		(2.106)
Amortização de Notas Perpétuas		(60.312)
Subscrição de capital		(55)
Aquisição de ações em tesouraria		(666)
Receitas de empréstimos		-
Juros acumulados sobre o empréstimo		-
Participação de não-controladores - FoodFirst/Spice		3.673
Recompra de ações de não-controladores controladora - Spice		-
Venda de participação não-controladora - BRZ		-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	9.871	(121.621)
Efeito de variação cambial em caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira	(1.964)	(3.201)
Aumento (diminuição) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(24.544)	(34.609)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	66.488	101.097
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	41.944	66.488
Informação suplementar		
Juros pagos	7.501	12.125
Imposto de renda e contribuições sociais pagos	662	677

As notas anexas são parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto Operacional

GP Investments, Ltd. ("Companhia" ou "GP") é uma Sociedade de Investimentos domiciliada nas Ilhas de Bermuda ("Bermuda") e suas operações compreendem private equity e negócios imobiliários, incluindo a gestão de Limited Partnerships, que são conduzidas por meio de suas subsidiárias GP América do Norte, GP UK Corporate, GP Cash Management, G2D Investments, GPAM e GPIC.

As ações da Companhia são listadas na Bolsa de Valores de Luxemburgo e negociadas no mercado Euro MTF e também são listadas e negociadas na forma de Brazilian Depositary Receipts (BDR) na Bolsa de Valores do Brasil (B3) sob o código "GPIV33".

Em 18 de janeiro de 2010, a Companhia protocolou junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") um pedido de registro de um Regulamento S patrocinado restrito e Regra 144A Global Depositary Receipt Program (GDRs), conforme resolução aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia de Conselheiros em reunião realizada em 14 de janeiro de 2010. Em 29 de janeiro de 2010, a CVM aprovou o pedido. O Deutsche Bank Trust Company Americas atua como o banco depositário do Programa GDR responsável pela emissão dos GDRs. Os BDR, que são negociados no B3, apóiam os GDRs na proporção de um GDR para dois BDR. O Itaú Unibanco S.A. atua como custodiante do BDR da Companhia no Brasil. O estabelecimento do programa de GDR não envolve a emissão de novos BDRs ou ações, ou uma oferta pública de BDRs ou ações existentes.

A Companhia conduz seus negócios de private equity principalmente no mercado brasileiro, por meio do GPIC, seja diretamente ou por meio de fundos de private equity e real estate administrados pela Companhia.

A estratégia da GP é adquirir o controle do capital votante ou o controle conjunto por meio de acordos de acionistas, em empresas seletivas com potencial de crescimento e que possam alcançar posições de liderança em seus respectivos setores.

As subsidiárias da GP, GP Investimentos Ltda. e GP North America, são os consultores local da Companhia com relação à aquisição, gestão e alienação de investimentos, de acordo com certos contratos de consultoria entre a GP e os parceiros gerais dos fundos, GP Investments IV, Ltd. ("GP IV"), GP Investments V, Ltd. ("GP V") e GP Investments VI, Ltd ("GP VI").

(a) Fundos de Private Equity

Os investimentos da GP em fundos de private equity GP Capital Partners IV, LP ("GPCP IV"), GP Capital Partners V, LP ("GPCP V") e GP Capital Partners VI, LP ("GPCP VI") são feitas por meio de sua subsidiária GPIC.

Em 19 de junho de 2006, o GPCP III fechou com US \$ 250.000 de capital comprometido, dos quais US \$ 117.150 comprometidos pela GP, como um dos Limited Partners do GPCP III, e US \$ 132.850 pelos outros Limited Partners do GPCP III. Em agosto de 2007, o valor comprometido foi totalmente investido (Nota 12). As atividades do GPCP III expiraram em 7 de junho de 2015. O Comitê Consultivo do GP III aprovou a extensão dos termos da Parceria por um período adicional de dois anos (7 de junho de 2017). Em 2018, o Comitê Consultivo do GP III aprovou a extensão dos termos da Parceria por um período adicional de 7 meses (julho de 2019). O GPCP III concluiu sua liquidação em 31 de agosto de 2020. O GP III é o General Partner responsável pelas decisões de investimento e desinvestimento do GPCP III.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

Em 6 de julho de 2007, a Companhia anunciou a formação do GPCP IV com US \$ 1.025.000 de capital comprometido, dos quais US \$ 400.000 comprometidos pela GP, como um dos Limited Partners do GPCP IV, e US \$ 625.000 pelos outros Limited Partners do GPCP IV. Em 22 de outubro de 2007, a Companhia anunciou que o capital comprometido do GPCP IV havia sido aumentado para US \$ 1.300.000, dos quais US \$ 400.000 comprometidos pela GP e US \$ 900.000 pelos outros Limited Partners do GPCP IV. Em agosto de 2010, o valor comprometido havia sido totalmente investido (Nota 12). As atividades do GPCP IV seriam encerradas em 1º de julho de 2017, mas poderiam ser estendidas a critério do Comitê Consultivo do GP IV. O Comitê Consultivo do GP IV aprovou a extensão dos termos da Parceria por um período adicional de um ano (julho de 2019). O GPCP IV iniciou sua liquidação em 1º de julho de 2019. O GP IV é o General Partner responsável pelas decisões de investimento e desinvestimento do GPCP IV.

O GPCP V concluiu seu fechamento final em abril de 2010, atingindo um capital comprometido total de US \$ 1.052.425, sendo US \$ 500.010 da GP como um dos Limited Partners do GPCP V e US \$ 552.415 dos outros Limited Partners, que inclui o valor comprometido pelos investidores no primeiro fechamento em 21 de agosto de 2008. O período de compromisso do GPCP V, que compreende o período de investimento, foi concluído em 31 de julho de 2013 (Nota 12). O Comitê Consultivo do GP V aprovou a extensão dos termos da Parceria por um período adicional de um ano (julho de 2021). GP V é o General Partner responsável pelas decisões de investimento e desinvestimento do GPCP V.

O GPCP VI é uma sociedade limitada estabelecida em Delaware por meio do Limited Partnership Agreement datado de 6 de abril de 2017. GP Investments VI, Ltd. é o General Partner responsável pelas decisões de investimento e desinvestimento do GPCP VI.

(b) Fundos de Real Estate

Os investimentos da GP em fundos imobiliários GP Real Estate A, LP (“GPRE A”), GP Real Estate B, LP (“GPRE B”) e GP Real Estate C, LP (“GPRE C”) são feitos por meio de sua subsidiária GPIC . GP Real Estate I, Ltd (“GPRE I”) é o General Partner responsável pelas decisões de investimento e desinvestimento de todos os fundos imobiliários (GPRE A, GPRE B e GPRE C).

GPRE A é uma sociedade limitada estabelecida nas Ilhas Cayman por meio do Acordo de Parceria Limitada datado de 22 de dezembro de 2010.

GPRE B é uma sociedade limitada estabelecida nas Ilhas Cayman por meio do Acordo de Parceria Limitada datado de 19 de abril de 2011.

GPRE C é uma sociedade limitada estabelecida nas Ilhas Cayman por meio do Acordo de Parceria Limitada datado de 19 de abril de 2011.

A Companhia concentra seus negócios imobiliários principalmente no mercado brasileiro, por meio do GPRE I, seja diretamente ou por meio de fundos imobiliários que a Companhia administra, como GP Real Estate A, B e C, LP. Ao longo de 2012, a GP Investments começou a captar um fundo dedicado ao negócio imobiliário, com a estratégia de investir diretamente em projetos nos segmentos residencial, comercial e varejo. Apoiado por uma equipe talentosa e totalmente dedicada, o fundo foi fechado com compromissos totais de US \$ 250 milhões e já executou vinte investimentos em diferentes cidades e segmentos. As informações segmentadas estão sendo fornecidas na (Nota 18).

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(c) Investimentos diretos

A GP possui investimentos diretos na G2D Investments, Ltd. (G2D), Spice Private Equity, Ltd. ("Spice") e Rimini Street, Inc. ("Rimini Street" ou "Rimini").

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui 100% de investimento direto da GPAM, GPIC, GP Cash, GP North America, G2D e GP UK. Além disso, em 31 de dezembro de 2020, a GP também era proprietária de 63,5% da Spice Private Equity Ltd. e 3% da Rimini Street Inc (31 de dezembro de 2019 - 89,9%, 58,5% e 3%, respectivamente).

G2D Investments, Ltd

A G2D Investments, Ltd., foi constituída em 27 de julho de 2020, nas Bermudas, com o objetivo de investir em empresas inovadoras e de alto crescimento no Brasil, Estados Unidos e Europa. A empresa está localizada em 16 Burnaby Street, Hamilton, HM 11, Bermuda.

Spice Private Equity, Ltd.

A Spice Private Equity Ltd. é uma subsidiária da GP regulamentada pelas leis suíças, cujo foco é o investimento em mercados emergentes. A G2D busca gerar valor por meio da seleção de empresas com potencial disruptivo e assessoria aos fundadores na gestão de negócios dada a longa experiência da equipe de gestão da GP Investments.

Em 21 de maio de 2013, a Companhia anunciou o investimento de aproximadamente US \$ 33 milhões para adquirir 26,7% da APEN, Ltd. ("Apen"), uma empresa de Private Equity listada com sede na Suíça, alinhada com o objetivo de negócios da Companhia que é analisar oportunidades de investimento no mercado internacional, que pode incluir também o Brasil. Em dezembro de 2013, a Companhia investiu aproximadamente US \$ 6 milhões para comprar uma participação adicional de 5%, aumentando assim sua participação total para 31,7% na Apen. Como resultado, a Companhia formou por meio de investimentos diretos ou indiretos as seguintes subsidiárias integrais GP Lux, GP Swiss, GP Advisors Bermuda e GP Advisors. Em 26 de fevereiro de 2015, a Apen anunciou a mudança de seu nome para Spice Private Equity, Ltd.

Em 5 de maio de 2016, a GP Investments anunciou ao mercado que havia assinado um contrato definitivo e vinculante com a Fortress e a Newbury para adquirir suas participações na Spice. Em 28 de junho de 2016, as demais condições precedentes da Transação foram cumpridas na Assembleia Geral Anual da Spice, onde a alteração do objetivo de investimento da Companhia e a nomeação de novos membros para o Conselho de Administração, conforme proposta pela GP Swiss, foram aprovados. Como resultado, a GP Swiss tornou-se o acionista controlador da Spice, detendo 63,5% de suas ações totais e com direito a voto. A aquisição foi totalmente financiada por meio do capital proprietário da GP por um preço total de US \$ 50,5 milhões, representando US \$ 35,25 por ação. A aquisição da Spice Private Equity resultou em um ganho de US \$ 41 milhões, sendo o excesso do valor líquido do ativo da Spice de US \$ 130 milhões sobre o total desembolsado pela GP Investments de US \$ 89 milhões para todas as ações da Spice.

Rimini Street, Inc.

On October 11, 2017, GP Investments Acquisition Corp. ("GPIAC"), in connection with the subject matter informed in the Material Fact Notice disclosed on May 16th, 2017, announced the closing of the definitive merger agreement with Rimini Street, Inc. The combined company retained the Rimini Street, Inc. name, its common stock is listed on the NASDAQ exchange and is traded as "RMNI".

GP Investments, Ltd.

**Notas para o financeiro consolidado
declarações em 31 de dezembro de 2020**
Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

2 Resumo das principais políticas contábeis

(a) Base de preparação

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América ("US GAAP").

A preparação das demonstrações financeiras requer que a administração faça estimativas e premissas que afetam os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas e respectivas divulgações nas demonstrações financeiras. Os resultados reais podem diferir dessas estimativas. Essas estimativas incluem, mas não estão limitadas, à avaliação dos investimentos feitos pelo GPCP IV, GPCP V, GPCP VI, GPRE e G2D

(b) Consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as contas da Companhia e de suas subsidiárias integrais GPIC, GP Cash, GP North America, GP UK, GPAM e G2D Investments. As demonstrações financeiras consolidadas também incluem a Spice Private Equity Ltd.

A GP é o sócio geral ("*General Partner*") de algumas outras sociedades, mas não detém participação acionária nessas sociedades. Essas parcerias são consideradas pela Companhia como Entidades de Participação Variável (VIEs), que não precisam ser consolidadas de acordo com ASC 810-10 - "Consolidação de Entidades de Participação Variável, uma interpretação do ARB no 51" ("*FIN 46R*"), visto que o GP não é considerado o principal beneficiário das parcerias. VIE é um termo usado pelo Conselho de Normas de Contabilidade Financeira dos Estados Unidos no FIN 46 para se referir a uma entidade na qual o investidor detém o controle acionário que não é baseado na maioria dos direitos de voto.

Em fevereiro de 2010, o FASB diferiu a adoção do Accounting Standards Update (ASU) 2009-17, que altera o ASC 810 - "Consolidação". O diferimento permite que os gestores de ativos que não têm obrigação de financiar perdas potencialmente significativas de uma entidade de investimento continuem a aplicar a orientação contábil anterior a entidades de investimento que tenham os atributos de entidades sujeitas ao ASC 946 - "Financial Services - Investment Companies Topic". A Companhia concluiu que todos os seus fundos de private equity se qualificaram para tal diferimento.

Todas as contas e transações entre as empresas são eliminadas na consolidação.

(i) Acionistas da GP Investments, Ltd.

Em 31 de dezembro de 2020, o GP detém direta e indiretamente, 31,60% do GPCP IV, 41,12% do GPCP V, 3,17% do GPCP VI, 26,67% do GPRE A, 30,23% do GPRE B e 70,38 % do GPRE C (31 de dezembro de 2019 - 50% do GPCP III, 31,61% do GPCP IV, 40,10% do GPCP V, 3,17% do GPCP VI, 36,01% do GPRE A, 29,04% do GPRE B e 66,22% do GPRE C). De acordo com a Codificação de Normas de Contabilidade (ASC) 810-20 - "Determinando se um Sócio Geral como um Grupo, Controla uma Sociedade Limitada ou Entidade Similar Quando os Sócios Limitados Têm Certos Direitos", emitida pelo Conselho de Normas de Contabilidade Financeira (FASB), o A Companhia determinou que os Limited Partners do GPCP III, GPCP IV, GPCP V, GPCP VI, GPRE A, GPRE B e GPRE C não tinham outros direitos substantivos de participação e nenhum direito de dissolução nas Limited Partnerships. Como resultado, a Companhia consolida as contas do GPCP IV, GPCP V, GPRE A, GPRE B e GPRE C por meio de seus General Partners GP IV, GP V, GP VI e GPRE I, respectivamente.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Acionistas não controladores

Em 31 de dezembro de 2020, os outros Limited Partners detinham 68,39% do GPCP IV, 58,88% do GPCP V, 96,83% do GPCP VI, 73,32% do GPRE A, 69,76% do GPRE B e 29,61% do GPRE C. (dezembro 31, 2019 - 46,73% do GPCP III, 68,39% do GPCP IV, 58,71% do GPCP V, 96,83% do GPCP VI, 68,49% do GPRE A, 70,41% do GPRE B e 32,51% do GPRE C), que são classificados como participação não controladora. De acordo com o ASC 946 - "Financial Services - Investment Companies Topic", os GPCP III, GPCP IV, GPCP V, GPCP VI, GPRE A, GPRE B e GPRE C foram considerados empresas de investimento; e, portanto, foram obrigados a relatar seus investimentos a valor justo, e não consolidar seus investimentos em portfólio. De acordo com o ASC 946, uma empresa de investimento é uma entidade legal separada cujo propósito de negócios e atividades compreendem todos os seguintes itens: (i) investir em vários investimentos substantivos; (ii) investir para obter renda corrente, valorização do capital ou ambos; (iii) investir com planos de investimento que incluam estratégias de saída; também as empresas de investimento não: (a) adquirem ou mantêm investimentos para fins operacionais estratégicos ou (b) obtêm benefícios (além da receita corrente, valorização do capital ou ambos) de investidas que não estão disponíveis para entidades não investidoras não relacionadas partes da investida.

Durante o ano encerrado em 31 de dezembro de 2020, os outros Limited Partners GPCP IV, GPCP V, GPCP VI e GPRE, excluindo a Companhia, foram cobrados com taxas de administração e desempenho do GP III, GP IV, GP V, GP VI e GPRE I US \$ 215, US \$ 743, US \$ 3.489, US \$ 5.445 e US \$ 800 respectivamente (para o ano findo em 31 de dezembro de 2019 - US \$ 215, US \$ 743, US \$ 3.489, US \$ 5.445 e US \$ 800 respectivamente).

(c) Base de tradução de subsidiárias e empresas controladas estrangeiras

O dólar americano é a moeda funcional e a moeda de apresentação da Companhia, uma vez que a Companhia opera a maior parte de seus negócios em dólares americanos. As entidades controladas domiciliadas no Brasil usam o real como moeda funcional. As demonstrações financeiras de subsidiárias e controladas no exterior são reavaliadas de acordo com ASC 830 - "Foreign Currency Translation".

Dessa forma, todos os ativos e passivos das subsidiárias e controladas, que não utilizam o dólar norte-americano como moeda funcional, são convertidos em dólares norte-americanos pelas taxas de câmbio do balanço e nas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa pelas taxas médias de câmbio em vigor durante os períodos. Os respectivos ajustes de conversão são registrados diretamente na conta de ajuste acumulado de tradução em outros resultados abrangentes acumulados no patrimônio líquido.

(d) Reconhecimento da taxa de gestão de ativos, de desempenho e de outras taxas

As taxas de administração são geralmente recebidas anualmente ou trimestralmente e reconhecidas como receita durante o período em que os respectivos serviços são prestados. As taxas de administração são determinadas sobre o capital comprometido até o final do período de compromisso e, após esse período, sobre a base de custo de parceria de todos os investimentos e participações temporárias. Essas taxas de administração são registradas de acordo com o regime de competência à medida que os serviços são realizados e reconhecidos mensalmente.

As taxas de desempenho são avaliadas incluindo no preço da transação parte ou a totalidade de um valor de contraprestação variável estimado de acordo com ASC 606, Receita de Contratos com Clientes, ASC 606-10-32-11 a 32-14 apenas na medida em que seja provável que uma reversão significativa no valor da receita cumulativa reconhecida não ocorra quando a incerteza associada à contraprestação variável for subsequentemente resolvida.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado declarações em 31 de dezembro de 2020 Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(e) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são avaliados pelo valor justo. A Companhia considera todos os seus investimentos de alta liquidez e temporários, incluindo fundos do mercado monetário, com mercado pronto e vencimento original de 90 dias ou menos, como equivalentes de caixa.

(f) Investimentos mensurados ao valor justo

(i) Investimentos em private equity e real estate

Os investimentos de private equity consistem principalmente em investimentos feitos pelos fundos GPCP V e GPCP VI. Os investimentos imobiliários consistem principalmente em investimentos feitos pelos fundos GPRE A, GPRE B e GPRE C. Os investimentos diretos consistem na Spice Rimini Street e G2D. Os investimentos são registrados pelos seus valores justos estimados com os ganhos ou perdas não realizados e realizados resultantes das variações no valor justo refletidos como um componente da demonstração do resultado, de acordo com a orientação do ASC 946 - "Financial Services - Investment Companies Topic".

(ii) Mensurações do valor justo ASC 820

De acordo com o USGAAP, os investimentos são contabilizados pelos seus valores justos estimados, com resultados realizados e não realizados resultantes das alterações na apuração do valor justo refletido como "Valorização (desvalorização) do valor justo dos investimentos" na demonstração do resultado do exercício da Companhia.

O ASC820-10 define o valor justo de mercado, estabelece uma estrutura para sua mensuração e amplia as exigências de divulgação dessas mensurações. Entre outras determinações, o ASC820-10 requer a utilização de técnicas de avaliação do valor justo que maximizem o uso de critérios observáveis e reduzam a adoção de critérios não observáveis. As aplicações financeiras em títulos mobiliários e investimentos são classificadas e avaliadas de acordo com as seguintes categorias:

. Nível I - cotações (não ajustadas) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos, às quais a Companhia tem acesso na data-base da avaliação. Um mercado ativo para um ativo ou passivo é aquele no qual as correspondentes transações ocorrem com frequência e volume suficientes para proporcionar informações de precificação em bases contínuas.

. Nível II - outras variáveis que não as cotações de mercado consideradas no Nível I e que são observáveis para ativos e passivos, direta ou indiretamente, tais como: cotações de preço para ativos e passivos similares em mercados ativos ou não, e outras variáveis que não cotações de mercado observáveis (por exemplo, taxas de juros e de retornos esperados, observáveis para situações similares de intervalo, volatilidade, agilidade de adiantamentos, severidade de perdas, riscos de crédito e índices de inadimplência). Determinados ajustes para essas variáveis podem ser adotados, baseados, por exemplo, no volume e nível de atividade nos mercados em que tais variáveis são observadas.

. Nível III - variáveis não observáveis para ativos e passivos. Variáveis não observáveis são utilizadas para avaliar o valor justo, na medida em que variáveis observáveis não estejam disponíveis e representem as premissas adotadas pela partnership acerca das premissas que os demais participantes do mercado utilizariam para precificar tais ativos e passivos. Variáveis não observáveis devem ser desenvolvidas de acordo com as informações disponíveis mais adequadas às circunstâncias e são altamente dependentes do julgamento do General Partner.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado declarações em 31 de dezembro de 2020 Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(g) Instrumentos financeiros

Títulos mobiliários adquiridos e detidos, sobretudo para serem negociados no curto prazo são classificados como títulos para negociação e apresentados pelo seu valor justo.

Os instrumentos derivativos são classificados como títulos para negociação e registrados ao valor justo calculado com base nas variáveis de mercado observáveis. A variação de marcação a mercado é reconhecida como receita ou despesa financeira. O principal objetivo do derivativo é proteger contra a volatilidade da moeda em relação a empréstimos em moeda não funcional.

Ganhos e perdas realizados e não realizados são reconhecidos em receitas quando tais títulos são /mantidos para negociação como parte do negócio de private equity da Companhia e em resultado financeiro quando esses títulos são mantidos para negociação como parte de suas operações de tesouraria.

(h) Imobilizado

Os ativos imobilizados estão apresentados ao custo de aquisição e são depreciados pelo método linear com base em sua vida útil estimada.

(i) Passivo circulante e não circulante

São demonstrados por seu valor conhecido ou estimado, acrescidos, quando aplicável, dos respectivos encargos.

A provisão para férias é registrada pelo regime de competência. Despesas gerais e administrativas incluem despesas com remuneração paga a alguns dos executivos da Companhia que prestam serviços à Companhia e que são também acionistas dela. Esses montantes são pagos pela sua condição de executivos e não de acionistas da Companhia.

O cálculo da provisão para remuneração variável (bônus) é feito com base em parâmetros determinados pelo Comitê de Nomeação e Remuneração da Companhia.

(j) Resultado abrangente

O resultado abrangente é apresentado em uma demonstração separada e é formado pelo lucro líquido (prejuízo), ganhos e perdas não realizados de aplicações financeiras em títulos mobiliários disponíveis para venda e ajustes de conversão de moeda estrangeira de subsidiárias e controladas apresentados em diferentes seções.

(k) Lucro (prejuízo) por ação

A Companhia calcula o lucro (prejuízo) básico por ação dividindo o lucro líquido (prejuízo) pela média ponderada do número de ações em circulação durante o período. A Companhia calcula o lucro (prejuízo) diluído por ação dividindo o lucro líquido pela média ponderada do número de ações em circulação, incluindo os impactos das opções concedidas, com base no ASC 718-10 - *Shared-Based Payment*, a menos que resulte em um efeito antidilutivo (Nota 15(b)).

(l) Impostos sobre a renda

A Companhia aplicou o ASC 740-10 - *Accounting for Income Taxes* para todos os períodos apresentados.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

Bahamas, Bermudas e Cayman Islands não cobram impostos sobre renda, ganhos societários ou de capital. Portanto, nenhuma provisão foi constituída para impostos sobre a renda nas demonstrações financeiras consolidadas em relação à Companhia, GPIC e GP Cash.

GP III, GP IV, GPV, GPRE I, e GPAM são sociedades constituídas nas Ilhas Cayman, e GP VI é sociedade constituída em Delaware, estando isentas de impostos. GP Investimentos Ltda é uma sociedade brasileira sujeita ao imposto de renda no Brasil. Os impostos sobre a renda no Brasil incluem o imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro líquido.

O imposto sobre renda no Brasil compreende o imposto de renda da pessoa jurídica (25%) e a contribuição social sobre o lucro líquido (9%), conforme legislação vigente. Para contribuintes sujeitos ao regime de apuração do lucro real a alíquota combinada é 34%. Impostos diferidos são calculados sobre todas as diferenças temporárias na apuração do imposto. Como permitido pela legislação tributária, certos contribuintes com faturamento anual menor que um determinado valor optam pelo regime de apuração do lucro presumido. Para estes contribuintes, o imposto de renda e a contribuição social são calculados sobre um montante que corresponde a 32% das receitas brutas adicionadas às receitas financeiras. Sobre este montante são aplicadas as alíquotas de 25% e 9%, respectivamente.

Os impostos brasileiros diferidos ativos decorrentes de prejuízos fiscais não prescrevem, apesar de sua compensação estar limitada a 30% do lucro tributável anual. O imposto de renda diferido ativo calculado sobre prejuízo fiscal não é registrado em função de insuficiente evidência de provável recuperação através de compensação.

(m)

(i) Bônus

Conforme aprovado pelo Comitê de Nomeação e Remuneração da Empresa, os funcionários, associados e executivos da empresa podem estar qualificados para receber o Bônus com base no desempenho de cada indivíduo, conforme determinado anualmente pela alta administração da Companhia. O Bônus é composto por diferentes grupos, que incluem principalmente: (i) 50% da taxa de desempenho recebida pelos Fundos GPCP IV, GPCP V, GPCP VI, GPRE e quaisquer novos Fundos, (ii) 10% do ganho de capital de Investimentos Diretos, (iii) 20% do ganho de capital entre o Valor Justo de Mercado em 31 de dezembro de 2017 e o caixa líquido da venda dos investimentos do GPCP IV e GPCP V. Na data de cada balanço, a Companhia, se aplicável, registra o saldo no Passivo Circulante como "Acréscimos na folha de pagamento, bônus e encargos relacionados

(ii) Opções de compra de ações

A Companhia e adotou o ASC 718-10 - Shared-Based Payment que requer que todos os pagamentos baseados em ações para os funcionários, incluindo a concessão de plano de opções de compra de ações, sejam reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas com base no seu valor justo de mercado.

No caso do plano de opções da GP, o custo do benefício do prêmio pago ao empregado é baseado no custo por ação e classificado no patrimônio líquido, sendo reconhecido durante o período do serviço prestado com o correspondente crédito no patrimônio líquido. O período do serviço prestado é o período durante o qual o empregado presta o serviço em troca do prêmio, considerado como período de aquisição.

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

Os planos da Companhia consideram características específicas para o exercício de aquisição (vesting) do direito das ações pelos empregados. O exercício aquisitivo é definido como um prêmio que é outorgado em fases durante o período aquisitivo contratual o qual possui datas específicas para serem cumpridas. O ASC 718-10 prevê duas metodologias para reconhecimento do custo das opções outorgadas: (i) exercício aquisitivo ou graded-vesting method (em que a companhia reconhece o custo das opções durante os períodos de serviço separadamente para cada tranche como se cada tranche fosse um plano distinto) e (ii) por meio do reconhecimento linear (em que a companhia reconhece o custo linearmente sobre o valor total do custo das opções outorgadas durante o período de serviço). De acordo com o ASC 718-10, a companhia pode eleger qualquer uma das metodologias de amortização do custo das opções.

Em 25 de abril de 2011, a diretoria da Companhia, mediante a anuência do Comitê de Nomeação e Remuneração, aprovou e implementou o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Plano de 2011"), um plano subordinado ao Plano de Opção de Compra de ações de 2006, e as formas de adesão entre a Companhia e os beneficiários do Plano (Nota 16).

Em 14 de março de 2016, a diretoria da Companhia aprovou o cancelamento parcial dos Planos de Opção de Compra de Ações de 2006, 2009 e 2011, anteriormente acordados entre a Companhia e seus beneficiários. Em 2006, o Conselho de Administração da Companhia, mediante a anuência do Comitê de Nomeação e Remuneração, aprovou e implementou o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Plano de 2006") e as formas de adesão entre a Companhia e os beneficiários do Plano. (Nota 16)

(n) Apresentação de ativos e passivos expostos a juros

Ativos e passivos expostos a juros estão apresentados no balanço patrimonial consolidado pelo valor do principal devido, acrescido de juros, correção monetária e variação cambial.

(o) Ações em tesouraria

ASC 505 - 30 - "Ações em tesouraria" exige que, quando uma empresa recompra suas próprias ações, o custo das ações em tesouraria seja apresentado como uma dedução do patrimônio líquido.

(p) Apresentação de participação não controladora

Segundo o ASC 810-10, que esclarece a participação em subsidiárias, a participação de uma controladora em uma controlada pode se alterar, sendo que a controladora pode manter sua posição de controle na subsidiária, em razão de (i) aquisição de participações adicionais nessa subsidiária; (ii) venda de seu investimento na subsidiária; (iii) reaquisição, pela subsidiária, de uma parte de sua participação; ou (iv) a subsidiária vier a deter participação adicional.

As alterações na participação da GP, enquanto a GP mantém sua posição de controladora da participação financeira na sua subsidiária, está registrada em transações no patrimônio líquido. Dessa forma, nenhum ganho ou perda é reconhecido no lucro consolidado ou no resultado abrangente. O valor contábil da participação de acionistas não controladores é ajustada para refletir a mudança em sua participação na subsidiária. Qualquer diferença entre o valor justo e o valor da participação não controladora é reconhecida no patrimônio atribuído à controladora.

(q) Informações por segmento

A Companhia adotou o ASC 280 - Segment Reporting. A Companhia opera principalmente em dois segmentos: o negócio de private equity (incluindo a administração dos Limited Partnerships) e o negócio de real estate.

GP Investments, Ltd.

**Notas para o financeiro consolidado
declarações em 31 de dezembro de 2020**
Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(r) Novas práticas contábeis

(i) ASU 2014-09 - Revenue from contracts with costumers (Topic 606)

De acordo com o FASB, o princípio central deste Tóico é que uma entidade deve reconhecer receitas para retratar a transferência de bens ou serviços prometidos a clientes em um montante que reflita a contraprestação à qual a entidade espera ter direito em troca desses bens ou serviços.

Uma entidade deve considerar os termos do contrato e todos os fatos e circunstâncias relevantes quando aplicar esse padrão.

Esse padrão especifica a contabilização para um contrato individual com um cliente. Entretanto, como prática constante, uma entidade pode aplicar essa orientação a um portfólio de contratos (ou obrigações de desempenho) com características similares se a entidade espera razoavelmente que os efeitos de aplicar essa orientação ao portfólio nas demonstrações financeiras não seriam significativamente diferentes de aplicar essa orientação aos contratos (ou obrigações de desempenho) individualmente dentro do portfólio. Ao contabilizar para o portfólio, a entidade deve utilizar estimativas e suposições que refletem o tamanho e composição do portfólio.

Neste contexto, a Companhia avaliou os efeitos do ASU 2014-09 - Revenue from contracts with costumers e concluiu que a GP, devido a seu modelo de negócios atual, não gera nenhuma receita dentro do escopo do padrão aqui descrito.

(ii) ASU 2016-02 – Leases (Topic 842)

De acordo com o FASB, o princípio central do Topic 842 é que o locatário deveria reconhecer os ativos e passivos que surgirem de arrendamentos. Todos os arrendamento geram ativos e passivos para o locatário de acordo com o FASB Concepts Statement No. 6, Elements of Financial Statements, e, portanto, o reconhecimento desses ativos e passivos de arrendamentos representam uma melhoria com relação ao GAAP anterior, que não requeria que os ativos e passivos de arrendamentos fossem reconhecidos.

A Companhia mensurou os efeitos desse tópico e concluiu que não há impactos relevantes na demonstração financeira consolidada.

Não foram adotados novos padrões pela empresa durante o ano de 2020 e a empresa está avaliando a aplicabilidade dos novos padrões para entrarem em vigor em 2021.

3 Caixa e equivalentes de caixa

<u>Moeda</u>		<u>31 de dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Dólar norte-americano (US\$)	(i)	40.791	63.451
Real (R\$)	(ii)	983	2.473
Franco suíço (CHF)	(iii)	171	410
Libra esterlina (GBP)	(iv)	0	153
Euro (EUR)	(v)	0	1
		<u>41.945</u>	<u>66.488</u>

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

- (i) O caixa apresentado em dólares está concentrado em contas bancárias e disponível para uso (US\$ 40,971) (31 de dezembro de 2019 - US\$ 63,451).
- (ii) O caixa apresentado em reais é representado por contas bancárias (US\$ 983) (31 de dezembro de 2019 - US\$ 2,743).
- (iii) O caixa apresentado em francos suíços é depositado em contas bancárias (US\$ 171) (31 de dezembro de 2019 - US\$ 410).
- (iv) O caixa apresentado em libras esterlinas é depositado em contas bancárias (US\$ 0) (31 de dezembro de 2019 - US\$ 153).
- (v) O caixa apresentado em euros é depositado em contas bancárias (US\$ 0) (31 de dezembro de 2019 - US\$ 1)

4 Aplicações financeiras

<u>Ao valor justo por meio de resultado</u>	<u>Moeda</u>	<u>31 de dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Títulos privados	(i) US\$	0	29.501
Fundos de investimento	(ii) R\$	772	568
Fundos de investimento	(iii) US\$	37.652	15.812
Depósitos de margem	(iv) US\$	54.740	55.100
		<u>93.164</u>	<u>100.981</u>

(i) Esses investimentos têm alta liquidez, registrados com base no valor de mercado e negociados em mercados internacionais.

(ii) Os fundos de investimentos denominados em reais referem-se a investimentos mantidos pela BRZ Investimentos.

(iii) Investimento em fundos denominados em dólar.

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

5 Valores a receber provenientes de “Escrow accounts”

	<u>31 de dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Venda de Sascar	<u>3.113</u>	<u>9.364</u>
	<u>3.113</u>	<u>9.364</u>

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado

declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(i) Sascar sale

Em junho de 2014, o GPCP V anunciou a venda da Sascar para o Grupo Michelin pelo valor total da Enterprise Value de R \$ 1,6 bilhão, traduzindo-se em FMV de aproximadamente US \$ 221 milhões para o GPCP V. O negócio compreendeu 100% das ações da Sascar, GPCP V irá receberá R \$ 543,9 milhões, tendo já recebido R \$ 474,8 milhões até dezembro de 2014. Além disso, R \$ 69,1 milhões (equivalente a US \$ 28,2 milhões) serão mantidos em custódia e recebidos nos anos que estão por vir. Em 27 de maio de 2019, o GPCP V recebeu 9.761.353,94 em uma liberação parcial da conta Escrow. O valor da garantia é atualizado mensalmente e em 31 de dezembro de 2020 era equivalente a US \$ 3.113 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 9.364).

6 Contas a receber (a pagar) com partes relacionadas

(a) Taxas de administração e performance a receber

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía US \$ 13 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 27.918) de taxas de administração e performance a receber dos fundos de gestão de ativos.

(b) Bônus a pagar

A provisão para bônus por desempenho sobre ganho realizado registrada na rubrica “Acumulação da folha de pagamento, bônus e encargos relacionados” é definida de acordo com métricas determinadas pelo Comitê de Nomeação e Remuneração. Em 31 de dezembro de 2020, o bônus de desempenho acumulado a pagar a funcionários e partes relacionadas era de US \$ 3.397 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 5.284).

(c) Recebíveis de empregados e acionistas

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui valores a receber de funcionários, administradores e acionistas (pessoas-chave) de US \$ 6.216 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 8.519). Esses empréstimos são remunerados com base nas taxas de juros de títulos públicos federais e nas taxas de juros obtidas pela Companhia sobre suas aplicações financeiras. Esses empréstimos foram concedidos desde 2007 como mecanismo de retenção e alinhamento de juros das Pessoas Chave e, em geral, por um período de 10 anos, incluindo possíveis prorrogações, a partir da data de desembolso.

(d) Recebíveis de partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía recebíveis de partes relacionadas no valor de US \$ 15.199 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 15.204). Essas contas a receber estão relacionadas à GPIAC e LBR conforme divulgado na Nota 7 (a) e estão divididas da seguinte forma:

<u>Recebíveis</u>	<u>31 de dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Recebíveis de LBR	2.839	2.844
Recebíveis de GPIAC	<u>12.360</u>	<u>12.360</u>
	<u>15.199</u>	<u>15.204</u>

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

7 Investimentos

(a) Equity portfolio

Em 31 de dezembro, o portfólio de ações da Companhia consiste principalmente de investimentos feitos pelos fundos GPCP IV, GPCP V, GPRE e pelas subsidiárias G2D e GPIC.

		31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019			Ganho (perda) não realizada com variação líquida no valor justo dos investimentos no ano findo em 31 de dezembro	
		Total	Avaliação do	Total	Avaliação do		2020	2019	
		direto e	General	direto e	General				
		indireto - %	Partner	indireto	Partner				
Notas				- %	Custo				
Investimentos em fundos de Private Equity ao valor justo									
Nível I									
	RHI Magnesita	(i)	-	-	-	-	-	-	15.701
	Centaurus (*)	(vi)	14,7	141.149	16,9	141.149	309.500	(106.701)	212.689
	BR Properties	(ii)	2,2	26.644	2,2	26.644	32.483	(15.257)	13.326
					167.793		341.983	(121.958)	241.716
Nível III									
	Lácteos Brasil (LBR)	(iii)	38,9	260.910	38,9	260.878	-	(32)	(340)
	San Antonio	(iv)	58,1	354.401	58,1	354.401	-	-	-
	Allis	(v)	75,1	56.529	75,1	56.482	-	(47)	(162)
	EBAM	(vii)	76,9	83.001	76,9	82.941	-	(60)	(16.830)
	Beleza Natural	(viii)	32,6	-	32,6	30.652	-	30.652	(10.385)
					754.841		-	30.513	(27.717)

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

(*) Em abril de 2019, a Centauro lançou seu IPO (Initial Public Offer), passando a ser uma empresa listada no B3 (Brasil, Bolsa, Balcão). Após o IPO, a participação da GP na empresa foi diluída para 16,9%. Em setembro de 2019, o investimento da GP na Centauro é apresentado como uma empresa nível I classe. Em junho de 2020, a Centauro lançou seu primeiro follow-on desde a abertura de seu capital em 2019. A participação da GP no investimento após o follow-on foi diluída para 14,7%.

	Notas	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019		Variação líquida em ganho (perda) não realizada no ano findo em 31 de dezembro		
		Total direto e indireto - %	Custo	Avaliação do General Partner	Total direto e indireto - %	Custo	Avaliação do General Partner	2020	2019
Investimento detido diretamente pela Empresa									
Rimini Street	(ix)	1,9	12.041	5.316	1,9	12.000	4.656	619	(1.524)
GP Investments Acquisition Corp. - Nível III	(ix)	1,1	6.132	1.419	1,1	6.088	817	558	(1.487)
G2D Investments, Ltd – Nível III									
The Craftory, LTD (****)	(xiii)	16,4	32.771	40.527				7.756	
BLU Pagamentos S.A. (***)	(xii)	24,3	12.067	31.385				19.318	
Expanding Capital (**)	(xi)	*	9.761	11.036				1.275	
Sim;paul	(xv)	5,0	1.989	1.949				(40)	
Quero Educação (***)	(xiv)	3,2	5.000	5.107				107	
CERC	(xvi)	3,4	3.072	3.064				(8)	
Spice – Nível III	(x)	63,5			58,5				
Co-investimento diretos			179.774	83.120		188.491	149.268	(57.431)	(33.603)
Global EM Funds Portfolio			8.732	9.305		8.219	13.611	(4.819)	2.547
Latin American Portfolio			76	64		620	595	13	(8.969)
Asia-Pacific Funds Portfolio			3.033	160		3.033	347	(187)	(151)
Contra Escrow								(4.880)	(14.591)

GP Investments, Ltd.

Notas para o financeiro consolidado declarações em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de dólares, exceto quando indicado de outra forma

Outros investimentos		<u>2.633</u>	<u>3.364</u>	<u>25.084</u>	<u>33.901</u>	<u>(8.086)</u>	<u>18.896</u>
		<u>1.199.715</u>	<u>415.841</u>	<u>1.196.681</u>	<u>545.178</u>	<u>(137.251)</u>	<u>175.117</u>
Investimento em Real Estate	(xii)	<u>57.596</u>	<u>11.408</u>	<u>60.193</u>	<u>20.431</u>	<u>(6.426)</u>	<u>(14.554)</u>
Total		<u>1.257.311</u>	<u>427.249</u>	<u>1.256.874</u>	<u>565.609</u>	<u>(143.677)</u>	<u>160.563</u>

(**) Em 31 de dezembro de 2020 - Representado por aproximadamente 25,6% da Bbridge Capital I LP e 50% da Expanding Capital II-A LP; (***) Em dezembro de 2019, os investimentos foram classificados como “Outros investimentos”; (****) Em dezembro de 2019, o investimento estava na linha de “Co-Investimentos Diretos”, como um dos investimentos da Spice.

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

- (i) RHI Magnesita é uma fornecedora global integrada de soluções refratárias, oferecendo produtos e serviços às indústrias de cimento, vidro e siderúrgica. Criada através da fusão da RHI e da Magnesita, a nova companhia possui 35 plantas de produção e materiais brutos e mais de 70 escritórios de vendas ao redor do mundo; seu portfólio de produtos abrange mais de 120.000 produtos refratários individuais. A RHI Magnesita também opera dois centros de pesquisa e desenvolvimento em Leoben, Austria e Contagem, Brasil. A nova companhia de refratários une negócios complementares, tanto em termos de produtos quanto geograficamente. A Magnesita tem presença na América do Sul e EUA enquanto a RHI está presente na Europa e na Ásia. Em 27 de Outubro de 2017, a companhia combinada passou a ser negociada na London Stock Exchange (LSE), onde foi admitida para negociação no segmento premium do mercado principal. O início da negociação na bolsa marcou a conclusão do processo de fusão entre RHI e Magnesita. Antes da fusão, GPCP III detinha 2.017.573 ações (participação de 4.0%) na Magnesita; GPCP IV detinha 9,166,316 ações (participação de 18.3%). Após a fusão, que foi paga pela RHI para os acionistas controladores de Magnesita como um mix de dinheiro e ações de RHI, GPCP III possui 484,613 ações da companhia combinada (participação de 1.0%), o GPCP IV possui 2,201,713 ações (participação de 4.6%) e o Magma Fund II LP possuía 162,431 ações da companhia combinada (participação de 0.3%). Após a oferta de tag along para os acionistas minoritários remanescentes de Magnesita, que representam 50% de seu valor de mercado, a participação do GPCP III é esperada para ficar em 0.97%, enquanto a participação do GPCP IV será de 4.42%, já que 5 milhões de ações adicionais serão emitidas. GPCP III recebeu EUR 8.0 milhões (aproximadamente US\$ 6.9 milhões) referente a sua porção em dinheiro da transação enquanto o GPCP IV recebeu EUR 36.5 milhões (aproximadamente US\$31.3 milhões). Atualmente, a participação da GP na RHI Magnesita é de 5.9%.
- Em 9 de julho de 2019, a Companhia anunciou que os fundos administrados pela GP haviam vendido os 50% restantes de suas respectivas participações na RHI Magnesita. A transação foi estabelecida em GBP 46,00 por juro do depositário, totalizando aproximadamente US \$ 122 milhões. Em relação apenas aos fundos consolidados no GP, o valor recebido foi de US \$ 81,5 milhões. Após a transação, a participação da GP na empresa é próxima de 2,9%. Em 19 de novembro de 2019, a Companhia anunciou que os fundos administrados pela GP haviam vendido 50% de suas respectivas participações na RHI Magnesita. A transação foi estabelecida em GBP 37,50 por juros depositários, totalizando aproximadamente US \$ 90 milhões.
- (ii) Em dezembro de 2015, a GP adquiriu 12.19% da BR Properties em leilão público a um preço de R\$ 8.27 por ação, incorrendo em um investimento total de aproximadamente US\$ 80 milhões. O montante total, que foi inicialmente financiado pelos recursos próprios da GP, era parte do plano da companhia de angariar um fundo de co-investimento mirando uma oferta pública para adquirir ao menos 50% e até 75% da BR Properties (incluindo a participação inicial adquirida). Até 31 de dezembro de 2015, a GP havia encontrado um co-investidor que se comprometeu a pagar de volta para a GP US\$ 60 milhões e assumir as necessidades de investimento, assumindo toda a parte do capital remanescente que seria necessário para completar a oferta de compra. Em janeiro de 2016, o montante referente a parcela comprometida de US\$ 60 milhões foi recebido pela GP e sua participação na BR Properties foi reduzida para 2.2%. Em maio de 2016, o GPCP VI concluiu uma oferta pública voluntária de aproximadamente US\$ 550 milhões aonde adquiriu uma participação adicional de 57,81% da companhia (totalizando uma participação controladora de 70%). Em julho de 2017, a BR Properties concluiu uma oferta pública subsequente de US\$ 290 milhões e o GPCP VI subscreveu sua participação pro-rata dentro da oferta prioritária (76.520.912 ações totalizando US\$ 203 milhões). Assim, após a conclusão da transação, GPCP VI possui 285,280,815 ações ordinárias da Companhia, representando 70% de seu capital social.
- Em novembro de 2019, foi realizada uma continuação da empresa, e a participação do GPCP VI ainda é a 285,280.815, representando 58,04% do seu capital social.

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

- (iii) Em abril de 2008, o fundo GPCP IV celebrou um contrato para a aquisição da Laticínios Morrinhos Ind. Com. Ltda. ("Leitbom"), Ltda. uma companhia brasileira de laticínios, por um preço base equivalente a US\$ 188 milhões. Em agosto de 2008, o fundo GPCP IV aumentou seu investimento na Leitbom em US\$ 27.1 milhões e, em 11 de dezembro de 2008, efetuou um investimento adicional de US\$ 38.0 milhões por meio do veículo de investimento GP Dairy I. Em 8 de julho de 2010, Monticiano, um veículo de investimento detido pelo fundo GP Dairy I, anunciou um aumento de capital por meio de um consórcio formado pelas plantas de Leitbom, Gloria e Ibituruna, as duas últimas subsidiárias da Laep Investments Ltd. Essas três fabricantes de laticínios dividiram as mesmas instalações industriais, trabalhando juntas para maximizar o potencial de todas as suas marcas. Como resultado dessa operação, a participação indireta do fundo GPCP IV na Leitbom foi diluída de 95.8% para 38.3%. GP Dairy I é um veículo de investimento detido pelo fundo GPCP IV. Em dezembro de 2010, a Monticiano Participações S.A. ("Monticiano"), holding da Leitbom, anunciou a fusão de sua subsidiária com a Laticínios Bom Gosto Ltda. criando a Lácteos Brasil S.A. ("LBR"), uma companhia brasileira de laticínios. Os documentos vinculantes foram assinados em 22 de dezembro de 2010, e a operação concluída em 4 de janeiro de 2011. Esse investimento é classificado como Nível III. Como reportado anteriormente, a LBR – e toda a indústria brasileira de laticínios - enfrentou anos difíceis no passado recente. A LBR não teve alternativa senão entrar em recuperação judicial (equivalente ao Chapter 11) em fevereiro de 2013 como uma tentativa de proteger suas operações e realizar um processo de reestruturação da dívida. Apesar do ano de 2013 ter sido considerado como um ano de sucesso (quando LBR conseguiu otimizar as operações, reestruturar uma parte significativa de suas obrigações com a aprovação do plano de recuperação judicial em outubro, e melhora dos resultados financeiros), a capacidade da LBR para gerar fluxo de caixa das operações continuou a sofrer a partir de um defasado sistema tributário em que LBR paga ao adquirir matérias-primas e está isento ao vender a maioria de seus produtos acabados, portanto, acumulando créditos fiscais. Sem o devido reembolso dos créditos pelo Governo, e o esgotamento das tradicionais fontes de financiamento, a LBR foi forçada a tomar linhas de crédito muito mais caras, que sobrecarregaram seu fluxo de caixa. Em continuação com o processo de recuperação judicial, LBR implementou um processo de venda de ativos durante 2014, que foi aprovado pelos credores em Assembleia no mês de agosto. O processo de venda de ativos judicial foi bem sucedido e em Assembleia Geral os credores aprovaram por unanimidade a venda de todas as 14 unidades de produção em 21 de agosto de 2014. A oferta combinada totalizou R\$ 531 milhões, que foram utilizados para amortizar a dívida. Os licitantes vencedores incluem Lactalis (um dos maiores produtores de laticínios do mundo), bem como os agentes locais. Todos os funcionários de fabricação das operações vendidas, juntamente com uma grande parte do pessoal geral serão transferidos para os compradores. Dados os riscos associados ao investimento, estamos mantendo FMV da LBR marcado a zero.
- (iv) Em agosto de 2007, o GPCP IV adquiriu uma participação nos negócios da Latin American Land Drilling and E&P Services businesses ("San Antonio International Ltd." ou "San Antonio"), representados por empresas de perfuração de poços de petróleo e serviços de gás sediadas em vários países da América Latina, da Pride International Inc., por US\$ 136.5 milhões. A San Antonio oferece uma vasta gama de serviços para completar, manter e aprimorar a produção de poços de petróleo e gás, inclusive bombeamento de pressão, perfuração integrada, direcional e outros serviços relacionados a poços. Em 2008, o fundo GPCP IV realizou aportes de capital adicionais de US\$ 38.1 milhões, e o GPCP V fez um aporte adicional de US\$ 103 milhões. Em 27 de agosto de 2010, a San Antonio e suas subsidiárias celebraram acordos com seus financiadores para a reestruturação da dívida de US\$ 626 milhões. Essa reestruturação de dívida contemplou uma redução de taxas de juros, prorrogação de vencimentos, conversão de parte da dívida sênior da San Antonio e suas subsidiárias em ações preferenciais resgatáveis e um novo aporte de capital. Certos financiadores converteram US\$ 109 milhões de suas dívidas em aberto em ações preferenciais da companhia e suas subsidiárias. A participação indireta da GP Investments na San Antonio aumentou para 22.67%. Em 7 de abril de 2012, um Contrato de Investimento foi assinado entre o BNDES Participações S.A. - BNDESPAR ("BNDESPAR"), Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros ("Petros"), GP Investments, San Antonio Internacional, Ltd. ("SAI"), Lupatech S.A. (B3: LUPA3) ("Lupatech"), Oil Services Holdco Ltd. ("Oil Field Services"), Oil Field Services Holdco LLC, Teremesha Empreendimentos e Participações S.A. ("Holding San Antonio Brasil"), San Antonio Internacional do Brasil Serviços de Petróleo Ltda. ("San Antonio Brasil"), Sotep Sociedade Técnica de Perfuração S.A. ("Sotep"), Lochness Participações S.A. ("Lochness") e Lupapar Negócios e Empreendimentos Ltda. ("Lupapar"), oficializando as

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

seguintes transações: (a) a execução, pela Oil Field Services, uma das controladas da SAI, de um investimento em dinheiro, no valor de R\$ 50 milhões, na Lupatech; (b) a eleição de novos membros do Conselho de Administração da Lupatech; e (c) incorporação, pela Lupatech, da Holding San Antonio Brasil, concedendo à Lupatech, direta ou indiretamente, participação total na San Antonio Brasil Partnership, aumentando significativamente o seu escopo em serviços no setor de petróleo e gás ("Incorporação"). O Conselho de Administração da Lupatech aprovou a incorporação, a qual foi aprovada oficialmente na reunião de acionistas da Lupatech realizada em 8 de agosto de 2012. Como parte da reorganização da Lupatech mencionada acima, a GPIC também emprestou o montante de R\$ 11.7 milhões ao UNAP International, uma entidade relacionada com a SAI. Em 7 de Julho de 2014 os credores da SAOG iniciaram uma ação para a execução da garantia da dívida da SAOG, que é composta por 100% das ações da SAOG detidas pela Armadillo (uma holding intermediária controlada pela San Antonio International). A dívida da SAOG está inadimplente devido às restrições de capital, que limita a capacidade da empresa para transferir dinheiro para fora da Argentina, utilizando a taxa de câmbio oficial (durante 2013, 89% do EBITDA da SAI foi gerado na Argentina). Em setembro de 2014, Lupatech concluiu o Processo de Reestruturação através do qual aproximadamente R\$1.1 bilhão de sua dívida foi convertida em ações ordinárias ao preço de R\$0.25 por ação. Como resultado, a participação da Oil Field Services foi diluída para menos de 1% das ações da Lupatech. Devido o processo de reestruturação acima mencionado, 85% da dívida da GPPE contra UNAP foi convertida em ações ordinárias à R\$0.25 por ação, enquanto os 15% remanescentes foram refinanciados. Em 30 de setembro de 2015, as ações da SAOG ainda estavam na posse do agente de garantia de SAOG Credit Facility . Apesar da Armadillo ainda ter direito ao excedente patrimonial das ações de SAOG, atualmente ela não está exercendo o controle sobre a mesma. Fundos de private equity geridos pela GP Investments continuam a deter o controle da San Antonio Internacional (a holding que detém 100% das ações da Armadillo), mas o cenário atual gera riscos em relação à sua participação indireta nas entidades operacionais. San Antonio é classificado como um investimento de Nível III, devido às circunstâncias atuais e risco associado com o investimento, o FMV de San Antonio foi reduzido a zero.

- (v) In November 2007, GPCP IV acquired an interest for US\$ 55.8 million in Allis Participações S.A. ("Allis"), a Brazilian corporation, which owned Soma Gestão de Serviços e Desenvolvimento de Recursos Humanos S.A., Soma Staffing Trabalho Temporário S.A., Top Service Serviços e Sistemas Ltda. and People Domus Assessoria em Recursos Humanos Ltda. During the month of June 2012, a deal was signed to sell Top Service Serviços e Sistemas Ltda. and the transaction closed in August 2012. These companies provide human resource services, including temporary staffing, outsourcing, executive search and training services. Today, Allis evolved to be provider of field marketing solutions through a portfolio that includes field talent, field delivery and field intelligence products. Allis is classified as a Level III investment and, due to current circumstances and risks associated with the investment, Allis's valuation was marked down to zero. GP's participation in Allis is currently 75.1%.
- (vi) Em 8 de novembro de 2012, a GP anunciou o investimento de R\$ 450 milhões (cerca de US\$ 225 milhões) para a aquisição de 36.5% do Grupo SBF ("SBF"), a holding que controla 100% da rede varejista de artigos esportivos Centauro ou "SBF". O investimento foi feito por meio do GPCPV, com um compromisso de capital total de US\$ 150 milhões, e por meio de investidores, que investiram o valor remanescente. Esse investimento foi classificado como Nível III, cujo valor justo de mercado foi determinado através do método de Fluxo de Caixa Descontado. Atualmente, a participação da GP na Centauro é de 23.2% Em 16 de abril de 2019, a Centauro lançou seu IPO, tornando-se uma empresa de capital aberto na B3. Desde 30 de junho de 2019, o investimento da Centauro é mostrado como uma empresa de nível I. Em 31 de dezembro de 2020, a participação da GP é de 14.7%.

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

- (vii) Em 13 de fevereiro de 2012, a GP Investments iniciou uma operação, a qual foi concluída em 2 de julho de 2012, com um investimento de R\$ 64 milhões (aproximadamente US\$ 33 milhões) na Empresa Brasileira de Agregados Minerais ("EBAM"), uma empresa líder no ramo de agregados minerais no Brasil. Do capital total investido, 78% consistiram em recursos primários para dar respaldo ao futuro crescimento e desenvolvimento da EBAM. Em 28 de março de 2013, o GPCP V realizou um aporte de capital totalizando R\$ 100 milhões (aproximadamente US\$ 50 milhões) na EBAM, além do investimento inicial de R\$ 64 milhões (aproximadamente US\$ 33 milhões) realizado em fevereiro de 2012. Com isso, a participação indireta do GPCP V na EBAM aumentou de 62% para 77.1%. A EBAM foi fundada em 2008 pela Amazônia Participações Ltda., uma empresa formada por um grupo de experientes geólogos e engenheiros de mineração que desenvolveram com sucesso projetos de exploração mineral em todo o país. Em 2012, já sob o controle do GPCPV, houve a fusão da EBAM com uma operação de rocha britada de propriedade da VPI, uma empresa com profundo conhecimento industrial sobre agregados minerais e pavimentação e uma extensa rede de contatos no setor. Como resultado dessa fusão, a EBAM emergiu como uma sólida plataforma para crescimento por meio de projetos de produção mineral e seletas aquisições em um setor fragmentado. A empresa representou uma oportunidade única para o GPCP V de se inserir em um setor importante e de rápido crescimento no Brasil, que deve continuar a se desenvolver a fim de atender às crescentes necessidades de infraestrutura do Brasil. Sólidas tendências para investimentos em construção, pavimentação e infraestrutura deverão continuar a comandar a demanda por agregados no Brasil nos próximos anos. O investimento foi feito por meio do GPCP V, um fundo de private equity administrado pela GP Investments V, Ltd., uma controlada integral da GP Investments. Esse investimento foi classificado como Nível III, cujo valor justo de mercado foi calculado utilizando o método de Fluxo de Caixa Descontado. Atualmente, a participação da GP na EBAM é de 76.9%. Devido às circunstâncias atuais e ao risco associado ao investimento, a avaliação da EBAM foi marcada como zero. Devido às circunstâncias atuais e ao risco associado ao investimento, a avaliação da EBAM foi marcada como zero.
- (viii) Em agosto de 2013, o fundo GPCP V adquiriu uma participação na Cor Brasil S.A. ("Beleza Natural"), uma rede brasileira de institutos de beleza com foco nos consumidores brasileiros da classe C, por US\$ 30.5 milhões. Fundada em 1993, a Beleza Natural desenvolveu produtos e serviços inovadores e exclusivos pra cabelos ondulados. O investimento feito financiará o plano agressivo de abertura de lojas da Beleza Natural, que visa consolidá-la como uma referência nacional no seu segmento. Esse investimento é classificado como Nível III, cujo valor justo de mercado foi determinado através do método de Fluxo de Caixa Descontado. Atualmente, a participação da GP na Beleza Natural é de 32.6%. Devido às circunstâncias atuais e ao risco associado ao investimento, a avaliação da Beleza foi reduzida a zero. Em 17 de maio de 2020, a Companhia vendeu a totalidade de suas ações da Beleza Natural ao preço de R\$ 1,00.
- (ix) Em maio de 2017, GP Investments Acquisition Corp ("GPIAC") anunciou que havia entrado em um acordo de fusão definitiva com a Rimini Street, Inc ("Rimini Street"). A companhia vem redefinindo os serviços de suporte para softwares corporativos desde 2005 com um programa inovador e premiado que habilita licenciados da IBM, Microsoft, Oracle, SAP e de outros vendedores de softwares corporativos a economizar até 90% dos custos totais com suporte. Clientes podem se manter em suas versões atuais dos softwares sem nenhuma atualização exigida por um mínimo de 15 anos. Mais de 1,330 organizações da Fortune 500, midmarket, setor público e outras de uma ampla gama de indústrias atualmente contam com a Rimini Street como sua confiável provedora terceirizada de suporte. Em outubro de 2017, GPIAC anunciou a conclusão do acordo de fusão definitiva com a Rimini Street, Inc. e suas ações ordinárias passaram a ser negociadas na Nasdaq como "RMNI". A transação angariou US\$50 milhões para a Rimini Street e os proventos foram utilizados para fornecer liquidez adicional no balanço patrimonial, reduzir a dívida total e pagar custos da transação. A GP Investments Ltd investiu US\$ 12 milhões diretamente na transação e, através da Spice Private Equity ("Spice"), uma companhia de investimentos listada na SIX Swiss Exchange, indiretamente controlada e gerida pela GP, investiu US\$24 milhões, totalizando um investimento de US\$ 36 milhões. Como resultado, GP e Spice possuem participações de 3.0% e 6.0% respectivamente em Rimini Street, já incluindo as sponsor shares da GPIAC, de acordo com os termos e condições combinados em seu IPO em 2015. A GP se beneficia de governança significativa da

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

companhia combinada, trabalhando de perto com a equipe de gestão da Rimini Street e com dois representantes da GP se juntando ao Conselho de Administração.

- (x) Em 21 de maio de 2013, a Companhia anunciou o investimento de aproximadamente US \$ 33 milhões para adquirir 26,7% da APEN, Ltd., uma empresa de Private Equity listada com sede na Suíça, alinhada com o objetivo de negócio da Companhia que é analisar oportunidades de investimento no mercado internacional, que também pode incluir o Brasil. Em dezembro de 2013, a Companhia investiu aproximadamente US \$ 6 milhões para comprar uma participação adicional de 5%, aumentando assim sua participação total para 31,7% na APEN, Ltd. Como resultado, a Companhia formou por meio de investimentos diretos ou indiretos as seguintes subsidiárias integrais GP Lux, GP Swiss, GP Advisors Bermuda e GP Advisors. Em 26 de fevereiro de 2015, a APEN anunciou a mudança de seu nome para Spice Private Equity, Ltd. Finalmente, em 28 de junho de 2016, a GP Investments anunciou o fechamento da aquisição de uma participação adicional na Spice, tornando a GP a acionista controladora da empresa com 58,5% do capital total e com direito a voto. A aquisição foi seguida por outra mudança na estratégia de investimento da empresa e pelo desinvestimento de parte da carteira, anunciada em 31 de dezembro de 2016. A carteira vendida era composta por todos os investimentos do fundo primário e dois co-investimentos. A redução total do comprometimento em aberto foi de US \$ 15,3 milhões, deixando a empresa apenas com recursos maduros e investimentos diretos. A Carteira foi vendida por um valor em dinheiro de USD 31,1 milhões, acima do seu custo, gerando um ganho de aproximadamente 6,0% durante o período de detenção dessa carteira. Durante 2017, a Spice adquiriu os investimentos da Leon e da Rimini nos montantes de US \$ 31,6 e US \$ 24,0, respectivamente. Durante 2018, a Spice adquiriu o FoodFirst Global Restaurant por um valor total de empresa de aproximadamente US \$ 100 milhões e se comprometeu a investir até US \$ 60 milhões na The Craftory, Ltd. Durante 2019, a Spice fez investimentos adicionais nas empresas: FoodFirst, The Craftory e Leão, com valores de US \$ 12,9, 9,5 e 7,7 milhões, respectivamente. Em 31 de julho de 2020, a Spice PE anunciou que sua subsidiária Spice Private Equity (Bermuda) Ltd. ("Spice Bermuda") tornou-se acionista da G2D Investments, Ltd ("G2D"), uma nova empresa de investimento focada em empresas que desenvolveram disrupções tecnológicas. O G2D terá como alvo principalmente os investimentos minoritários em empresas habilitadas para tecnologia que operam em grandes mercados endereçáveis, lideradas por equipes de gerenciamento de destaque e com claras vantagens competitivas. O Conselho de Administração da Spice Bermuda decidiu contribuir com sua participação na The Craftory para a G2D a um valor justo de mercado, que totalizava US \$ 16,3 milhões em julho de 2020, representando aproximadamente 25% da participação acionária da G2D.
- (xi) Expanding Capital é um fundo de venture capital com sede em San Francisco, Califórnia, que tem como objetivo investir em empresas de tecnologia. Desde então, a Expanding Capital tem conseguido investir em empresas lideradas pelos principais fundos de capital de risco do mundo, com um pipeline bastante robusto. A Companhia está investindo em Fundos de Capital de Expansão (B Bridge Capital I LP e Expanding Capital II A LP) desde 2016 e em 31 de dezembro de 2020, o valor total investido é de US \$ 9,7 milhões. O compromisso total para Expansão de Capital é de US \$ 25 milhões.

Em março de 2020, a Companhia vendeu metade de sua participação correspondente a US \$ 6,8 milhões na BBridge Capital I LP por US \$ 6,8 milhões.

Em outubro de 2020, a Companhia investiu US \$ 1,6 milhão em Capital de Expansão para futuros investimentos.

Em dezembro de 2020, a Companhia investiu US \$ 9,7 milhões de um compromisso total de US \$ 25 milhões (US \$ 13,5 milhões de um compromisso total de US \$ 50 milhões - 31 de dezembro de 2019)..

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

- (xii) Blu é uma fintech que se propõe a reduzir custos de transação entre lojistas e fornecedores de segmentos específicos, como móveis, colchões e roupas, antecipando recebíveis, além de oferecer parcelamento e promover crédito para o lojista iniciante. A plataforma digital da Blu oferece soluções simples e vantajosas que ajudam os varejistas a crescer e reduzir os custos de transação, enquanto permite que as indústrias vendam mais, mitigando os riscos de inadimplência. O investimento inicial no montante de USD 3,2 milhões ocorreu durante 2018. Durante 2019, ocorreram transações com terceiros e a Blu foi reavaliada com um impacto para a Empresa de USD 8,6 milhões. O investimento da empresa se dá por meio do fundo Blu, que detém notas conversíveis em ações. Em março de 2020, a Companhia adquiriu mais US \$ 8,9 milhões em notas conversíveis por meio do Blu Fund.
- (xiii) A The Craftory é uma holding de investimentos de capital permanente que busca investir em empresas inovadoras de bens de consumo e marcas que tenham uma grande causa e impacto socioambiental. Em 31 de dezembro de 2020, o valor total investido era de US \$ 32,7 milhões, de um compromisso total de US \$ 60 milhões. No primeiro trimestre de 2020, a Companhia fez um aporte de capital de USD 4,5 milhões acompanhando outros investidores em uma rodada de chamada de capital. No terceiro trimestre de 2020, a Companhia fez um aporte de capital de USD 16,5 milhões acompanhando outros investidores em uma rodada de chamada de capital. A técnica de avaliação utilizada para este investimento foi a transação de preço recente e o valor patrimonial líquido (“NAV”).
- (xiv) A Quero Educação opera um mercado educacional que conecta alunos a cursos, escolas e faculdades no Brasil. Sua plataforma permite que os alunos encontrem informações sobre cursos, escolas e faculdades onde desejam estudar, compare programas e opções universitárias, aprenda sobre mensalidades e bolsas de estudo, inscreva-se e se inscreva em programas educacionais. Este investimento foi adquirido durante 2019 por US \$ 5 milhões, por meio de notas conversíveis, equivalentes a 3,2% das ações da Quero.
- (xv) Em julho de 2020, a Companhia adquiriu 5% de participação através de notas conversíveis da Sim; paul por aproximadamente US \$ 1,8 milhões, uma fintech com o objetivo de inovar o mercado financeiro e a experiência de seus clientes, oferecendo consultoria de investimento com simplicidade, liberdade e transparência. A Sim; paul pretende oferecer uma plataforma de corretagem com uma proposta de valor única para AAI's (Autonomous Investment Agent), por meio de um modelo de parceria. Esse investimento foi realizado por meio do Simpaul Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.
- (xvi) Em agosto de 2020, a Companhia adquiriu 3,4% de participação, por meio de notas conversíveis da CERC por aproximadamente US \$ 3 milhões. A CERC é uma fintech com sede em São Paulo que atua na área de recebíveis documentais, que busca agilizar os recebíveis documentais no Brasil, inclusive, por exemplo, buscando a criação de um cadastro de seguros e de uma câmara de liquidação. Esse investimento foi realizado por meio do GP Inova Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2020, os investimentos detidos pela Companhia incluem canteiros de obras residenciais, comerciais (varejo e escritórios) atualmente nas fases iniciais de desenvolvimento, bem como estruturas existentes adquiridas para retrofit e estruturas projetadas para servir como industriais armazéns.

COVID-19 foi declarada uma pandemia pela Organização Mundial da Saúde (OMS) no início de 2020. As ramificações completas da pandemia em geral e seus impactos de longo prazo nos mercados financeiros ainda não podem ser determinados com segurança. Devido às restrições de lock-down implementadas por governos, afetando principalmente os setores de restaurantes e varejo, a Companhia foi impactada por seus investimentos nesses setores.

Especificamente no setor de restaurantes, seus investimentos em Leon e FoodFirst (investimentos diretos da Spice) passaram por processos de reestruturação durante 2020 com o objetivo de mitigar os impactos negativos associados ao surto de COVID-19.

GP Investments, Ltd.

**Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020**
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

O Conselho de Administração continua a acompanhar a situação e o impacto na Empresa. Apesar do impacto sobre o valor justo dos investimentos da Empresa conforme estabelecido acima, a Empresa está em posição de continuar suas operações normais de acordo com sua política de investimento.

As variações nos investimentos em instrumentos patrimoniais estão apresentadas como segue:

	31 de dezembro 2020	31 de dezembro 2019
No início do exercício	565.609	537.379
Valorização (desvalorização) no valor justo	(169.487)	192.144
Reversão no valor justo não realizado dos investimentos	25.810	(31.581)
Beleza Natural - custo de desinvestimento	(30.652)	-
Conversão de ações - BLU Pagamentos S.A.	12.067	-
Conversão de ações - Expanding Capital	9.761	-
Conversão de ações - Sim;paul	1.989	-
Conversão de ações - Quero Educação	5.000	-
Conversão de ações - CERC	3.072	-
Chamada de capital - The Craftory	16.480	9.587
Conversão de ações - The Craftory	4.537	9.587
Transferência para veículos de investimento para pagamento de despesas	139	709
Redução de em real estate	(2.567)	(10.049)
Liberção de Escrow	4.880	13.598
Retorno de capital – Portfolio de Spice	(31)	(8.044)
Custo de desinvestimento RHI Magnesita	-	(159.580)
Mudanças de investimentos – outros investimentos	(22.406)	829
Portfólio de Spice – investimento em Leon Restaurants	-	7.715
Portfólio de Spice - investimento em FoodFirst Global Restaurants, Inc.	3.048	12.901
No final do exercício	<u>427.249</u>	<u>565.608</u>

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

(b) Investimentos financeiros ao valor justo através do resultado

Investimentos em fundos	Moeda	País	Nota	2020			2019		
				Valor justo em 31 de dezembro	Cost	Ganho (perda) não realizado	Valor justo em 31 de dezembro	Cost	Ganho (perda) não realizado
Nível III									
Logística Brasil	R\$	Brazil	(i)	1.194	206	(2.228)	4.166	949	(288)
Empreendedor Brasil	R\$	Brazil	(ii)	797	247	(72)	953	331	(24)
Brasil Agronegócio FIP	R\$	Brazil	(iii)	1.049	1.626	(158)	1.680	2.098	(124)
Brasil Sustentabilidade FIP	R\$	Brazil	(iv)	614	608	18	782	795	18
Brasil Portos e Ativos Logísticos FIP	R\$	Brazil	(v)	523	1.085	11	826	1.399	(57)
Terras Brasil	R\$	Brazil	(vi)	44	192	(18)	117	248	(5)
GP FIDC FCVS 1	R\$	Brazil		85	(149)	234	-	-	-
GP FIDC FCVS 2	R\$	Brazil		1.937	90	1.847	-	-	-
Total				6.242	3.905	(367)	8.524	5.821	(480)

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

- (i) A Logística Brasil é um fundo fechado com prazo de dez anos contados a partir da data em que ocorrer o fechamento inicial: o prazo pode ser prorrogado por três anos ou se o fundo ultrapassar a data de vencimento e se ainda quiser demonstrar os ativos em seu carteira, seguindo o que foi acordado no APL. O objetivo do fundo é realizar ganhos acima do IPCA mais 9,5% ao ano. O investimento inicial foi realizado em 16 de agosto de 2006. BRZ Ltda. é responsável pela gestão do fundo.
- (ii) Empreendedor Brasil (investido diretamente pela BRZ Investimentos) - é um fundo fechado com prazo de sete anos. Os primeiros três anos correspondem aos anos de investimento e os quatro anos seguintes ao período de desinvestimento, com foco exclusivo de investimento em pequenas empresas emergentes com ativos líquidos inferiores a US \$ 172 e receita anual inferior a US \$ 86 com potencial de crescimento significativo. O investimento inicial foi feito em 2006. O comitê do fundo em julho de 2019 decidiu estender a liquidação do fundo até julho de 2020. BRZ Ltda. é responsável pela gestão do fundo.
- (iii) O Brasil Agronegócio FIP é um fundo fechado que tem por objetivo investir em empreendimentos agropecuários. BRZ Ltda. é responsável pela gestão do fundo.
- (iv) O Brasil Sustentabilidade FIP é um fundo fechado que tem por objetivo otimizar os ganhos por meio da aquisição de títulos de empresas brasileiras voltadas ao combate ao aquecimento global, cujas atividades estejam associadas a projetos ambientais de redução de gases de efeito estufa. BRZ Ltda. é responsável pela gestão do fundo.
- (v) O Brasil Portos e Ativos Logísticos FIP é um fundo fechado que tem por objetivo investir em ativos portuários, retroáreas, movimentação, armazenagem e transporte de cargas, bem como outros ativos e concessões nesses setores. BRZ Ltda. é responsável pela gestão do fundo.
- (vi) O Terras Brasil FIP é um fundo que tem por objetivo investir direta e exclusivamente na Agrifirma Brasil SA, empresa brasileira que se dedica ao investimento em terras agrícolas no Brasil. O Banco do Brasil é responsável pela gestão do fundo.

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

8 Mensurações de valor justo

				31 de dezembro de 2020
	<u>Total</u>	<u>Nível I</u>	<u>Nível II</u>	<u>Nível III</u>
Investimentos em instrumentos patrimoniais ao valor justo – private equity	412.477	225.341		187.136
Investimentos em real estate	11.408			11.408
Outros investimentos	3.364			3.364
Total instrumentos patrimoniais	<u>427.249</u>	<u>225.341</u>		<u>201.908</u>
Investimentos em fundos - ativos financeiros avaliados ao valor justo por meio do resultado	6.242			6.242
Aplicações financeiras ao valor justo através do resultado	93.164	93.164		
Total de ativos ao valor justo	<u>526.656</u>	<u>318.505</u>		<u>208.150</u>
				31 de dezembr o de 2020
	<u>Total</u>	<u>Nível I</u>	<u>Nível II</u>	<u>Nível III</u>
Investimentos em instrumentos patrimoniais a valor justo - private equity	511.277	346.639		164.638
Investimentos em real estate	20.431			20.431
Outros investimentos	33.901			33.901
Total instrumentos patrimoniais	<u>565.609</u>	<u>346.639</u>		<u>218.970</u>
Investimentos em fundos - ativos financeiros avaliados ao valor justo por meio do resultado	8.524			8.524
Aplicações financeiras ao valor justo através do resultado	100.981	100.981		
Total de ativos a valor justo	<u>675.114</u>	<u>447.620</u>		<u>227.494</u>

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

As variações na carteira de investimentos em ações e em fundos - aplicações financeiras (a valor justo por meio do resultado), mensuradas a valor justo, para as quais a Companhia utilizou dados do Nível III para determinar o valor justo do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 são do seguinte modo:

Sando em 31 de dezembro de 2019	227.494
Perda não realizada no valor justo dos investimentos	(22.338)
Reversão do valor justo não realizada na alienação de investimentos	4.880
Beleza Natural – custo de desinvestimento	(30.652)
Chamada de capital - The Craftory	16.480
Negociação de ações - The Craftory	4.537
Negociação de ações - BLU Pagamentos S.A.	12.067
Negociação de ações - Expanding Capital	9.761
Negociação de ações - Sim;paul	1.989
Negociação de ações - Quero Educação	5.000
Negociação de ações - CERC	3.072
Transferência para veículos de investimento para pagamento de despesas	100
Redução de capital - Real Estate	(2.567)
Retorno de capital - Spice portfolio	(31)
Portfólio Spice - investimento em Leon Restaurants	-
Portfólio Spice - investimento em FoodFirst Global Restaurants, Inc.	3.048
Portfólio Spice - investimento em Rimini Street Inc.	-
Mudanças de investimentos - outros investimentos	(22.408)
Mudanças de investimentos financeiros - ao valor justo por meio do resultado	(2.282)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>208.150</u>

Em 31 de dezembro de 2020, os investimentos em San Antonio, LBR, Allis, Imóveis, EBAM, Beleza Natural, Spice foram classificados como Nível III. Nos casos dessas entidades não listados, os valores justos foram baseados em dados não observáveis, calculados, between other, using a metodologia de fluxo de caixa for, a abordagem de receita (ou seja, múltiplos de EBTIDA), participação nas empresas investidas (Net Asset Value) ou como novas aquisições de preços recentes acordadas com investidores de partes não relacionadas, como por orientação de ASC 820-10.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia classificou os seguintes investimentos como Nível I: Centauro, Rimini Street Inc e BR Properties. Para esses investimentos, os valores justos foram baseados nos preços cotados observáveis no B3 (BR Properties e Centauro) e NASDAQ (Rimini Street Inc).

9 Impostos sobre a renda

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas subsidiárias tinham prejuízos fiscais brasileiros disponíveis para compensação com lucro tributável futuro de US \$ 1.198 para imposto de renda e US \$ 431 para contribuição social (31 de dezembro de 2019 US \$ 1.177 e US \$ 423). O efeito fiscal dos prejuízos operacionais líquidos a compensar totalizou US \$ 1.629 em 31 de dezembro de 2020 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 2.905). Um subsídio de avaliação total foi fornecido pela Empresa. Os valores de imposto de renda e contribuição social do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, apresentados nas demonstrações do resultado, estão reconciliados com suas alíquotas nominais da seguinte forma:

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

	<u>31 de dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social sobre lucro líquido	(196.704)	138.577
Lucro (prejuízo) gerado pelas entidades domiciliadas nas Bahamas, Bermudas e Ilhas Cayman (lucro não tributável/despesas não dedutíveis)	<u>(197.043)</u>	<u>(133.147)</u>
Lucro líquido atribuível às subsidiárias brasileiras da GP Investments, Ltd. antes do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido	<u>515</u>	<u>5.430</u>
Taxas nominais de impostos de renda e contribuição social sobre o lucro líquido - 34%	<u>(175)</u>	<u>(1.846)</u>
Ajustes para obter a taxa efetiva		
Efeito líquido do regime de lucro presumido no Brasil	<u>(164)</u>	<u>921</u>
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(339)</u>	<u>(925)</u>

10 Bônus perpétuos

	<u>Moeda</u>	<u>Taxa de juros anual - %</u>	<u>31 e dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Bônus perpétuos	US dollars	10	<u>72.526</u>	<u>69.941</u>
			<u>72.526</u>	<u>69.941</u>

Em 23 de janeiro de 2007, a Companhia emitiu US \$ 150.000 em bônus perpétuo sem data de vencimento final fixa, não exigíveis por cinco anos e com taxa de juros de 10% ao ano, pagáveis trimestralmente, a partir de 23 de abril de 2007. Em outubro 5 de janeiro de 2007, a GP emitiu um valor adicional de US \$ 40.000 em bônus perpétuo com as mesmas características da emissão de janeiro de 2007. Os bônus perpétuos de outubro foram emitidos a um prêmio de US \$ 850, que está totalmente amortizado em 31 de dezembro de 2020.

Em 26 de outubro de 2009, a GP obteve o consentimento da maioria de seus detentores de títulos para alterar os seguintes termos da escritura que rege suas notas perpétuas de 10%: (a) prevê o resgate opcional das notas pela GP Investments em parte, nos termos atualmente contida na escritura de emissão com relação ao resgate opcional das notas como um todo; e (b) eliminar a conta "reserva do serviço da dívida".

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2016, a Companhia adquiriu uma parte adicional de títulos perpétuos, no valor de US \$ 86.000, com o objetivo de dar liquidez aos investidores.

Durante o ano de 2017, a Companhia pagou uma parte adicional de títulos perpétuos, no valor de US \$ 8.661.

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020 In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

O valor justo do bônus perpétuo em 31 de dezembro de 2020, com base nas taxas de mercado e de juros para bônus perpétuo semelhantes, foi estimado em US \$ 72.526 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 69.941) com base em dados observáveis de dados de mercado e os juros acumulados relativos ao bônus perpétuo são apresentados na conta "Juros acumulados" e o valor correspondente em 31 de dezembro de 2020 é de US \$ 1.395 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 1.396).

Em 23 de janeiro de 2019, a GP anunciou que concluiu uma chamada parcial de US \$ 25 milhões do Bônus perpétuo ("Bônus"). Após a chamada parcial, o valor em aberto do Bônus é de US \$ 115 milhões.

Em 23 de outubro de 2019, a GP anunciou que concluiu uma chamada parcial de US \$ 40 milhões do Bônus perpétuo ("Bônus"). Após a chamada parcial, o valor em aberto do Bônus é de US \$ 75 milhões. O montante de US \$ 70 milhões é líquido dos 5 milhões detidos pela empresa em dezembro de 2019.

Em 23 de novembro de 2020, a GP começou a vender alguns de seus bônus perpétuo mantidos em tesouraria. O aumento no valor de US \$ 72 milhões em 31 de dezembro de 2020 reflete os 2,8 milhões de vendas realizadas em novembro e dezembro de 2020.

11 Empréstimos e financiamentos

Em 31 de julho de 2020, a Companhia obteve empréstimo junto ao BTG no valor de US \$ 20 milhões, com vencimento em julho de 2021 e remuneração de 2,5% a.a. O custo relacionado à emissão deste empréstimo totaliza US \$ 240 e foi reconhecido nos resultados da Empresa.

12 Provisão para Contingências

As controladas da Companhia são parte em certos processos judiciais decorrentes do curso normal dos negócios, e a Companhia, quando aplicável, tem feito provisões ou registrado perdas na alienação de seus investimentos, sempre que a administração acredita que tais perdas sejam prováveis e possam ser razoavelmente estimadas.

Ações judiciais, reclamações e procedimentos foram ou podem ser iniciados contra a GP e suas subsidiárias. Embora os valores reivindicados em um determinado momento possam ser substanciais, se o passivo final não puder ser razoavelmente determinado devido às incertezas consideráveis que existem, é possível que receitas e despesas ou liquidez, em um determinado período, possam ser materialmente afetados por tais contingências. No entanto, com base nos fatos disponíveis, a administração e seus consultores jurídicos externos acreditam que o tratamento dos assuntos atualmente disponíveis demonstra que os processos em andamento não terão um efeito material adverso sobre a posição financeira da Companhia.

Em 2020, a Companhia incorreu em US \$ 3.435 de despesas de contingências relacionadas a processos judiciais (31 de dezembro de 2019 - US \$ 6.341).

Em 31 de dezembro de 2020, a provisão para contingências era de US \$ 32.812 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 29.978), mas a administração acredita que divulgações adicionais relacionadas a essas provisões podem impactar negativamente a liquidação dos casos.

Com base nos fatos atuais e levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos da Companhia, a administração acredita que as provisões existentes são suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas aos processos em curso.

(i) Perdas possíveis, não provisionadas no balanço patrimonial

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía litígios cíveis e trabalhistas envolvendo riscos de perdas classificados pela administração como possíveis, nos montantes de US \$ 11.867 e US \$ 19 respectivamente (31 de dezembro de 2019 - US \$ 76.838 de litígios cíveis e US \$ 2,6 de processos trabalhistas), que se baseia na avaliação dos assessores jurídicos, para os quais não foi constituída provisão para perdas estimadas.

GP Investments, Ltd.

**Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020**
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

13 Compromissos

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia cumpriu seu compromisso pendente de financiar o GPCP III e o GPCP IV. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia tinha um valor de US \$ 4.453, US \$ 4.975, US \$ 4.063 e US \$ 209.313 em compromissos pendentes com GP Real Estate A, LP, GP Real Estate B, LP, GP Real Estate C, LP e GPCP V respectivamente (31 de dezembro de 2019 - 4.175, US \$ 4.657, US \$ 3.816 e US \$ 223.462, respectivamente). O capital comprometido não financiado dos sócios limitados não é mostrado no balanço patrimonial, uma vez que o GP não tem condições direito de receber dinheiro, desde que não tenha identificado um investimento para investir.

14 Valor justo dos instrumentos financeiros

ASC 825-10 - "Divulgações sobre o valor justo de instrumentos financeiros" exige a divulgação dos valores justos estimados dos instrumentos financeiros. O valor justo de um instrumento financeiro é o valor pelo qual um instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes interessadas, exceto em uma venda forçada ou de liquidação. Os preços de mercado cotados, se disponíveis, são utilizados como estimativas do valor justo dos instrumentos financeiros.

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros aproximam-se de seus valores contábeis e estão representados substancialmente por aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos.

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa aproximam-se de seu valor justo de mercado. Equivalentes de caixa incluem depósitos remunerados em bancos e no mercado financeiro.

(b) Aplicações financeiras

Títulos para negociação e aplicações financeiras "disponíveis para venda" - esses ativos são registrados no balanço patrimonial consolidado ao valor justo de mercado estimado, principalmente com base nos preços de cotação, quando disponíveis, ou preços de cotação para instrumentos semelhantes.

(c) Empréstimos e financiamentos e bônus perpétuos

Com exceção do divulgado na nota explicativa do bônus perpétuos na Nota 10, o valor contábil de empréstimos e financiamentos aproxima-se do valor justo, conforme determinado pelos fluxos de caixa estimados descontados utilizando-se taxas de juros que se aproximam das taxas atuais para empréstimos semelhantes.

(d) Instrumentos derivativos

Os derivativos são registrados no balanço patrimonial consolidado ao valor justo de mercado estimado, principalmente baseado nos preços de cotação, quando disponíveis, ou avaliação da contraparte quando desta forma contratado. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a GP não possuía instrumentos derivativos.

(e) Análise de sensibilidade

A exposição ao risco cambial surge de ativos em moedas diferentes da moeda funcional da Empresa (dólar americano). A principal exposição corresponde ao portfólio de investimentos da GP, que atualmente possui ativos em dólares americanos, reais e libras esterlinas.

Em 31 de dezembro de 2020, a GP Cash Management Ltd não mantinha nenhuma exposição a investimentos de curto prazo cotados em moedas diferentes da função da Empresa.

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

15 Riscos e gestão de riscos

Os principais riscos relacionados aos instrumentos financeiros são: risco de crédito, risco de mercado, risco de liquidez e risco de moeda. A administração desses riscos é um processo que envolve diferentes níveis da Companhia e abrange várias políticas e estratégias. Além do investimento nas companhias do portfólio e sua participação no GPCP IV, GPCP V e GPCP VI, em 31 de dezembro de 2020, não havia concentração significativa de risco de crédito ou de mercado com relação a bancos e fundos de investimentos financeiros.

(a) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco que surge da possibilidade de prejuízo resultante do não recebimento, de contrapartes ou credores, dos valores contratados. A Companhia atenua os riscos de crédito referentes a bancos e fundos de investimentos financeiros mediante o investimento em títulos de curto prazo de instituições financeiras de ótima qualidade e fundos geridos por gestores de investimento.

(b) Risco de mercado

O risco de mercado está relacionado com a possibilidade de perda devido a flutuações nas taxas relacionadas a prazos, moedas e índices sem proteção na carteira da Companhia. A Companhia adquire participações em companhias de capital fechado, cuja venda pode demandar certo tempo e os valores realizados podem ser inferiores ao avaliado. A Companhia possui apenas um número limitado de investimentos e, desta forma, sua receita pode ser afetada por um desempenho desfavorável.

(c) Risco de liquidez

A administração do risco de liquidez é criada para controlar o risco relacionado com períodos de liquidação desencontrados dos direitos e obrigações da Companhia. O conhecimento e o monitoramento deste risco são cruciais para permitir que a Companhia liquide transações de maneira oportuna e segura. A administração do risco de liquidez envolve um conjunto de controles, principalmente relacionados com o estabelecimento de limites técnicos, e as posições assumidas são constantemente avaliadas.

(d) Risco de moeda

Como uma parcela do valor implícito de mercado dos investimentos de *private equity* está denominada em reais, a Companhia está exposta a riscos cambiais.

16 Patrimônio líquido

(a) Capital

Em 30 de abril de 2010, o Conselho de Administração aprovou por unanimidade uma emissão de bônus de ações ("Dividendo em Ações") na base de 0,040324850: 1 novas ações Classe A (incluindo ações na forma de BDRs) e ações Classe B. Cada titular de uma ação Classe A (ou BDRs) ou ação Classe B recebeu 0,040324850 ação adicional como ações bonificadas para cada ação Classe A (ou BDR) ("Ações Classe A de Emissão de Bônus") ou ação Classe B detida ("Bônus Classe B Ações de emissão"). Um total de 4.953.674 ações Classe A e 1.388.154 ações Classe B foram emitidas no valor de US \$ 33.013. O valor total das Ações Bônus de Emissão Classe B foi reclassificado como ações Classe A.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28 de julho de 2011, os acionistas aprovaram alterações no Estatuto Social no que diz respeito à política de pagamento de dividendos. A nova definição estabelece que o Conselho tem discricão para declarar, de tempos em tempos, dividendos a serem distribuídos aos detentores de ações da Classe A e Classe B na proporção do número de ações detidas por eles.

GP Investments, Ltd.

**Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020**
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

Em 14 de agosto de 2011, o Conselho aprovou um aumento do capital social autorizado. Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital autorizado era composto por 173.637.578 ações Classe A de valor nominal US \$ 0,0025 cada e 36.406.221 ações Classe B de valor nominal US \$ 0,0025 cada, emitidas e em circulação em 31 de dezembro de 2020, 75.321.532 (31 de dezembro de 2019 - 75.321.532) Ações Classe A e 34.424.288 (31 de dezembro de 2019 - 34.424.288) Ações Classe B.

Os acionistas da Classe A têm direitos de participação e voto limitados, conforme definido no estatuto, e os acionistas da Classe B terão um voto em todas as questões apresentadas antes das assembleias de acionistas.

As mudanças no número de ações são resumidas a seguir:

	<u>31 e dezembro 2020</u>	<u>31 e dezembro 2019</u>
Classe A - no início e no final do exercício	75.321.532	75.321.532
Classe B - no início e no final do exercício	34.424.288	34.424.288
Total - no início e no final do exercício	<u>109.745.820</u>	<u>109.745.820</u>

(b) Lucro (prejuízo) por ação

O lucro (prejuízo) por ação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019 é baseado na média ponderada do número de ações (em milhares, exceto valores de ações), como segue:

	<u>31 de dezembro 2020</u>	<u>31 de dezembro 2019</u>
Lucro líquido do exercício atribuído a GP Investments	(91.829)	33.339
Média ponderada das ações ordinárias em circulação – básico	109.745.820	109.745.820
Efeito diluidor de títulos		
Ações potenciais atribuídas ao plano de opções de ações	-	-
Média ponderada das ações ordinárias em circulação - diluído	<u>109.745.820</u>	109.745.820
Lucro (prejuízo) por ação - básico	<u>(0,90)</u>	<u>0,68</u>
Lucro (prejuízo) por ação - diluído	<u>(0,90)</u>	<u>0,68</u>

(c) Ações em tesouraria

Em 14 de agosto de 2011, o Conselho aprovou a aquisição de ações em tesouraria de até 12.218.078 das Ações Classe A da Companhia, que constituem aproximadamente 10% das ações Classe A emitidas e em circulação da Companhia, incluindo ações na forma de Ações Depositárias Brasileiras evidenciadas por Brazilian Depositary Receipts (BDRs) (a "Aquisição de Ações em Tesouraria"). O período de aquisição para a Aquisição de Ações para Tesouraria teve início em 13 de agosto de 2011 e término em 13 de agosto de 2012 (o "Período de Aquisição"). O preço de aquisição para a Aquisição de Ações em Tesouraria foi o preço de mercado cotado na data de cada transação na Bolsa de Valores de Luxemburgo (em relação às Ações Classe A) e B3 (em relação aos BDRs).

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

Em 5 de agosto de 2013, o Conselho de Administração aprovou a aquisição de ações em tesouraria de até 11.234.659 ações Classe A da Companhia, que constituem aproximadamente 10% do free float da Companhia, incluindo ações na forma de BDRs. O período de aquisição para a aquisição das ações em tesouraria iniciou em 15 de agosto de 2013 e terminou em 15 de agosto de 2014 e um novo período iniciou em 27 de outubro de 2014 e terminou em 27 de outubro de 2015.

Sempre que as ações adquiridas (ações em tesouraria) forem canceladas, a Companhia terá automaticamente o direito de recomprar até 10% do free float da nova Companhia.

Em 16 de junho de 2020, a empresa anunciou que o Conselho de Administração aprovou a aquisição de até 20 milhões de ações da Companhia.

Conforme deliberação do Conselho de Administração da Companhia, a Recompra de Ações poderá ser realizada no prazo de 365 dias a partir de 12 de junho de 2020, ou em prazo menor se for deliberada pelo Conselho de Administração.

Em 2020, a Companhia por meio de suas subsidiárias adquiriu um total de 4.474.800 ações em tesouraria, representando US \$ 4.055.

(d) Participação de não controladores

(i) (i) Aportes de capital de Limited Partners

A contribuição de capital dos Limited Partners refere-se ao valor comprometido dos limited Partners de acordo com os termos do contrato de private equity e fundos de investimento imobiliário para fins de investimento. Durante 2020, a contribuição de capital dos Limited Partners totalizou US \$ 1.998 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 49.651).

(ii) (ii) Distribuições para Limited Partners

Distribuição para Limited Partners refere-se à parcela de desinvestimentos na carteira de ações devido aos Limited Partners de fundos de private equity e imobiliários. Durante 2020, a distribuição de recursos em dinheiro totalizou US \$ 6.561 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 113.912).

17 Opções de compra de ações

Plano de opção de compra de ações

Em 14 de março de 2016, o Conselho de Diretores aprovou o cancelamento dos Planos de Opção de Compra de Ações de 2006, 2009 e 2011, anteriormente acordados entre a Companhia e seus beneficiários. Neste dia, o Conselho também aprovou um novo plano de opção de compra de ações de 13.000.000 ações de Classe A (o "Programa 2016").

Em 31 de dezembro de 2020, os Programas de Opção de Compra de Ações existentes são:

(i) 2011 Program

Em 25 de abril de 2011, o Conselho de Administração da Companhia, mediante a anuência do Comitê de Nomeação e Remuneração, aprovou e implantou o Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Plano de 2011") e as formas de adesão entre a Companhia e os beneficiários do Plano. Um total de 10,282,186 opções de ações Classe A pode ser concedido de acordo com o Plano. Em 17 de fevereiro de 2012, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de 4,915,433 opções de ações Classe A da Companhia do Plano 2006 e também aumentou o valor das opções a serem concedidas de acordo com o Plano de 2011 pelo mesmo valor, aumentando o número total de opções a serem concedidas no Plano de 2011 de 10,282,186 para 15,197,619. As opções outorgadas expirarão em dez anos, com um período de cinco anos para a aquisição do direito à uma taxa de 20% ao ano. Em 15 de setembro de 2014, o Conselho de administração aprovou o cancelamento de 890,794 opções de ações Classe A da

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

Companhia do Plano 2006 e também aumentou o valor das opções a serem concedidas de acordo com o Plano de 2011 pelo mesmo valor, aumentando o número total de opções a serem concedidas no Plano de 2011 de 15,197,619 para 16,088,413.

As opções outorgadas expirarão em dez anos, com um período de cinco anos para a aquisição do direito a uma taxa de 20% ao ano. O Plano permite a emissão de novas ações. Em agosto de 2015, 276,240 foram concedidas. Em 31 de dezembro de 2015, do total de 16,088,413 opções aprovadas pela Companhia, 15,775,733 opções encontram-se elegíveis para exercício, porém ainda não foram exercidas pelos seus beneficiários. Em 14 de março de 2016, o Conselho aprovou o cancelamento parcial de 15,022,404 ações. Em 31 de dezembro de 2019, 440,009 opções foram concedidas, mas não foram exercidas pelos detentores.

As informações sobre a movimentação das opções de compra de ações são as seguintes:

	Número de opções disponíveis para	Preço de exercício -	
	Funcionários	em dólares	Opção a valor justo de mercado
Em 31 de dezembro de 2017	1,029,569		
Opções <i>forfeited</i>	(589,56)	Diversos	0,43
Em 31 de dezembro de, 2018	440,009		
Em 31 de dezembro de 2019	440,009		
Em 31 de dezembro de 2020	440,009		

	Percentual				
	Preço do exercício	Taxa de Rendimento	Volatilidade média anual esperada (i)	Taxa livre de risco (ii)	Valor justo de Mercado - dólares norte-americanos
Opções outorgadas					
Fevereiro de 2012	2.54	5.0	45.01	2.02	0.92
Setembro de 2012	2.14	5.0	47.19	1.57	0.56
Janeiro de 2013	2.54	5.0	46.48	1.70	0.73
Setembro de 2013	1.63	5.0	44.79	2.73	0.59
Abril de 2014	1.89	5.0	38.11	2.70	0.36
Setembro de 2014	2.18	5.0	38.43	2.59	0.47
Agosto de 2015	1.83	5.0	38.96	2.23	0.43

De acordo com o método de mensuração de opções Black & Scholes, o valor justo das opções outorgadas segundo o Plano de 2011 foi mensurado na data da outorga. Para fins de cálculo, as seguintes premissas foram utilizadas

GP Investments, Ltd.

**Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020**
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

- (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 do total das opções do programa de 2011 em 31 de dezembro de 2020 devido ao valor justo de mercado de US \$ 0,84 ser inferior ao preço de exercício das opções.

Para o ano findo em 31 de dezembro de 2020, uma despesa de US \$ 0 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 10) foi registrada em relação ao Programa de 2011 e está apresentada em "Despesas gerais e administrativas".

(ii) 2016 Program

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 ações da Classe A da Empresa pode ser concedido de acordo com o Programa. Em 16 de maio de 2016, 12.200.000 opções foram outorgadas e expirarão após dez anos, com um período de carência de cinco anos com base no preço de exercício de US \$ 1,9767. Em 31 de maio de 2017, 600.000 ações foram exercidas pelos beneficiários. Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, 3.600.000 opções foram perdidas por funcionários que deixaram a Companhia. Em 31 de dezembro de 2020, 8.000.000 de opções foram outorgadas, mas não exercidas pelos titulares.

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

	Total de opções em circulação	Valor justo de Mercado da opção – US\$
Em 31 de dezembro de 2017	11,600,000	Diversos
Opções <i>forfeited</i>	(3,600,000)	
Em 31 de dezembro de 2018	8,000,000	Diversos
Em 31 de dezembro de 2019	8,000,000	
Em 31 de dezembro de 2020	8,000,000	

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

	Percentual				Valor justo de Mercado - US\$
	Preço do exercício	Taxa de rendimento	Volatilidade média anual esperada (i)	Taxa livre de risco (ii)	
Opções outorgadas					
Maio de 2016	1.98	5.0	40.31	1.85	0.44

GP Investments, Ltd.

**Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020**
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

(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 do total das opções do programa de 2016 em 31 de dezembro de 2020 devido ao valor justo de mercado de US \$ 0,84 ser inferior ao preço de exercício das opções.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, uma despesa de US \$ 252 foi registrada com relação ao Programa de 2016 (31 de dezembro de 2019 - US \$ 303) e está apresentada em "Despesas gerais e administrativas".

18 Expenses

	31 de dezembro	
	2020	2019
Salários	(6.299)	(9.411)
Contingências	(3.435)	(6.341)
Despesas tributárias	(4.314)	(510)
Bônus e taxas de performance sobre ganho realizado	(3.397)	(5.284)
Bônus e taxas de performance sobre ganho não realizado(*)	5.779	(4.124)
Projetos	(2.601)	(1.672)
Opções de compra de ações	(252)	(313)
Auditoria e consultoria	(2.202)	(2.900)
Aluguel	(986)	(1.226)
Viagens	(236)	(557)
Escritório	(125)	(574)
Outros	787	(4.497)
Total de despesas	<u>(17.281)</u>	<u>(37.408)</u>

(*) Esta é a reversão de bônus de desempenho não realizados que foi registrado em 2019.

19 Informações por segmento

As operações da Companhia são administradas por meio de dois segmentos operacionais: o negócio de private equity e o negócio imobiliário, que representam as informações por segmento disponíveis e utilizadas pela administração executiva para avaliação de desempenho e alocação de recursos. Esses segmentos foram estabelecidos com base na natureza das atividades de investimento em cada fundo, incluindo o tipo específico de investimento realizado, a frequência das negociações e o nível de controle sobre o investimento. Os resultados financeiros dos segmentos são os seguintes:

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

	31 de dezembro					
	2020			2019		
	Real estate	Private equity	Total	Real estate	Private equity	Total
Valorização (depreciação) do valor justo dos investimentos	(6.426)	(163.061)	(169.487)	14.554	177.590	192.144
Reversão do valor justo não realizado dos investimentos		25.810	25.810		(31.581)	(31.581)
Ganhos (perdas) realizados - private equity, líquidos		(25.899)	(25.899)		(541)	(541)
Taxa de administração		4.822	4.822		10.578	10.578
Dividendos		197	197		10.441	10.441
Taxa de performance		-	-		705	705
Outros		136	136		752	752
Total receita	(6.426)	(157.995)	(164.421)	14.554	167.239	182.498
Gerais e administrativas	(237)	(15.991)	(16.228)	260	(26.043)	(25.783)
Provisão para contingências		(3.435)	(3.435)		(6.341)	(6.341)
Bonificações e taxas de performance sobre ganho não realizado		5.779	5.779		-	-
Bonificações e taxas de performance sobre ganho realizado		(3.397)	(3.397)		(5.284)	(5.284)
Total despesas	(237)	(17.044)	(17.281)	260	(37.668)	(37.408)
Receitas financeiras		5.031	5.031		6.609	6.609
Despesas financeiras	(7)	(20.026)	(20.033)	7	(12.321)	(12.314)
Despesas financeiras, líquidas	(7)	(14.995)	(15.002)	7	(5.712)	(5.705)
Imposto de renda		(339)	(339)		(925)	(925)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(6.670)	(190.373)	(197.043)	14.821	122.934	138.460

GP Investments, Ltd.

Notes to the consolidated financial
statements as of December 31, 2020
In thousands of US dollars, unless otherwise indicated

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

	<u>31 de dezembro de 2020</u>			<u>31 de dezembro de 2019</u>		
	<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>11.408</u>	<u>415.841</u>	<u>427.249</u>	<u>20.431</u>	<u>545.178</u>	<u>565.609</u>
Total de ativos	<u>11.408</u>	<u>588.294</u>	<u>599.702</u>	<u>20.431</u>	<u>804.721</u>	<u>825.152</u>

20 Eventos subsequentes

COVID-19 e seu impacto no G2D

Mercado Bitcoin

Em 1º de fevereiro de 2021, a Companhia investiu por meio do G2D aproximadamente US \$ 2,5 milhões na 2TM Participações S.A., controladora do Mercado Bitcoin. A Companhia tem uma participação total de aproximadamente 3,5% no investimento.

Rimini Street Inc.

No início de março de 2021, a Rimini lançou uma oferta subsequente aproveitando a alta das ações, oferecendo à Spice uma saída parcial de US \$ 2.3 milhões por meio de uma oferta secundária.

* * *