
***PayPal do Brasil
Serviços de
Pagamentos Ltda.***
***Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2020
e relatório do auditor independente***

Índice

Relatório da Administração.....1

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....3

Demonstrações financeiras

Balanço patrimonial..... 6

Demonstração do resultado 8

Demonstração do resultado abrangente.....9

Demonstração das mutações do patrimônio líquido 10

Demonstração dos fluxos de caixa 11

Notas explicativas às demonstrações financeiras 12

Relatório da Administração

Em atendimento à Circular nº 3.833/2017 do Banco Central do Brasil (Bacen), a Administração do PayPal do Brasil Serviços de Pagamento Ltda. (“PayPal” ou “Empresa”) submete à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da Empresa, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes, relativas ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen.

O PayPal é uma plataforma tecnológica líder e empresa de pagamentos digitais que permite pagamentos digitais e móveis em nome de consumidores e vendedores em todo o mundo. O PayPal está comprometido com a democratização dos serviços financeiros e capacitação de pessoas e empresas para se juntarem e prosperarem na economia global.

O serviço do PayPal permite que seus clientes enviem e recebam pagamentos. A Empresa opera uma rede de dois lados, onde ambos os vendedores e os consumidores têm contas do PayPal com capacidade de armazenar saldo. Como o PayPal serve como um método de pagamento que é aceito pelos vendedores, trata-se de mais do que uma conexão com redes de pagamento de terceiros já que permite a conclusão de pagamentos na própria plataforma em nome de seus clientes. Os clientes têm a flexibilidade de usar suas contas para comprar e receber pagamento por bens e serviços, bem como para transferir e sacar saldos. Os consumidores podem trocar saldos de forma mais segura com os vendedores usando uma variedade de fontes, que inclui conta bancária, saldo de conta do PayPal, cartão de crédito ou débito ou outros produtos de valor armazenado, como cupons.

As receitas decorrem principalmente da cobrança de taxas pela conclusão de transações de pagamento para os clientes e outros pagamentos relacionados a serviços que normalmente são baseados no volume de atividades processadas na plataforma de pagamentos. Geralmente, os consumidores não são cobrados para depositar ou sacar de suas contas; no entanto, tem-se receita de consumidores com tarifas cobradas para conversão cambial.

Em 2020, as receitas de prestação de serviços geradas pela Empresa totalizaram R\$ 428,0 milhões. Os ativos são representados, majoritariamente, pelos títulos e valores mobiliários e recebíveis de adquirentes pelo processamento de transações de pagamentos. Os recebíveis pelo processamento de transações de pagamentos atingiram R\$ 958,4 milhões em 31 de dezembro de 2020. Os passivos são majoritariamente representados pelo mútuo entre sociedades ligadas e pelos valores em moeda eletrônica depositados para utilização na plataforma PayPal.

A Resolução BCB nº1 publicada em 12 de agosto de 2020 instituiu e regulamentou o arranjo de pagamento PIX que permite transferências instantâneas de disponibilidades, inclusive durante finais de semana e feriados. O PayPal está adaptando a solução em sua plataforma para que o serviço seja disponibilizado aos usuários.

Em 27 de junho de 2019, o BCB publicou a circular nº 3.952 que trata do registro dos recebíveis decorrentes de operações no âmbito de arranjo de pagamento. A operacionalização plena, após a realização de testes homologatórios, está prevista para julho de 2021. O PayPal está avaliando os impactos em suas plataformas.

A pandemia de COVID-19 e o isolamento social causaram alterações nos padrões de consumo durante o ano de 2020. O crescimento da cadeia de e-commerce durante este período refletiu em aumento no volume de transações processadas pelo PayPal. Tendo em vista o alto grau de incerteza econômica, a administração está reavaliando as projeções de crescimento e atuando continuamente com objetivo de rentabilizar a operação, com foco na aceleração das receitas e no lançamento de novos produtos para o mercado local, bem como na redução de seus custos e despesas operacionais.

A administração da Empresa atesta que tem capacidade econômica e financeira de converter os saldos de moeda eletrônica mantidos em contas de pagamento em moeda física ou escritural no momento da solicitação do usuário.

Estas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 23 de março de 2021.



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda. ("Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

Base para opinião

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

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

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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, 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 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.



PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam 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.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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 Empresa.
- 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 Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações



PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

financeiras 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 Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 23 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Maria José De Mula Cury
Contadora CRC 1SP192785/O-4

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Balanco patrimonial

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ATIVO	Notas	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE		<u>2.098.777</u>	<u>1.535.181</u>
DISPONIBILIDADES	3	<u>97.045</u>	<u>59.330</u>
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	4	<u>705.080</u>	<u>746.244</u>
Carteira própria		<u>705.080</u>	<u>746.244</u>
RELAÇÃO INTERFINANCEIRAS	5	<u>958.415</u>	<u>655.664</u>
Contas a receber de adquirentes		<u>958.415</u>	<u>655.664</u>
OUTROS CRÉDITOS	6	<u>337.224</u>	<u>73.536</u>
Serviços prestados a receber		1.002	251
Diversos		347.817	84.565
Provisões para outros créditos		(11.595)	(11.280)
OUTROS VALORES E BENS		<u>1.013</u>	<u>407</u>
NÃO CIRCULANTE		<u>23.196</u>	<u>26.245</u>
OUTROS VALORES E BENS		<u>2.042</u>	<u>225</u>
PERMANENTE		<u>21.154</u>	<u>26.020</u>
IMOBILIZADO DE USO	7	<u>21.134</u>	<u>25.982</u>
Imobilizado		<u>46.136</u>	<u>44.883</u>
(-) Depreciação acumulada		<u>(25.002)</u>	<u>(18.901)</u>
INTANGÍVEL	8	<u>20</u>	<u>38</u>
Intangível		<u>1.534</u>	<u>1.534</u>
(-) Amortização acumulada		<u>(1.514)</u>	<u>(1.496)</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>2.121.973</u>	<u>1.561.426</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Balanco patrimonial

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
PASSIVO			
CIRCULANTE		2.070.004	1.475.421
DEPÓSITOS	9	522.317	417.317
Outros depósitos		522.317	417.317
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	4	-	603
Instrumentos financeiros derivativos		-	603
OUTRAS OBRIGAÇÕES		18.557	18.014
Sociais e estatutárias	10.1	4.743	3.076
Fiscais e previdenciárias	10.2	13.814	14.938
DIVERSAS		1.529.130	1.039.487
Provisão para pagamentos a efetuar	10.3	31.959	25.948
Credores diversos no país		-	1.141
Provisão para contingências	10.4	441	548
Valores a pagar à sociedades ligadas	11	1.300.258	1.011.850
Obrigações por transações de pagamento	12	196.472	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		51.969	86.005
Capital social	13	410.079	410.079
Reserva de capital		95.129	74.041
Ajustes de avaliação patrimonial		312	270
Prejuízos acumulados		(453.551)	(398.385)
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.121.973	1.561.426

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Segundo semestre de	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	Notas	2020	2020	2019
RECEITAS OPERACIONAIS		<u>250.790</u>	<u>427.992</u>	<u>307.538</u>
Receita de prestação de serviços	15	250.790	427.992	307.538
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		<u>(280.867)</u>	<u>(478.568)</u>	<u>(366.340)</u>
Outras despesas operacionais	16.1	(187.384)	(326.062)	(218.574)
Despesas administrativas	16.2	(96.986)	(154.569)	(118.091)
Despesas de empréstimos	11	(19.261)	(44.278)	(50.532)
Despesas com depreciação/amortização	7/8	(2.898)	(5.789)	(5.187)
Receita líquida com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	16.3	3.519	4.048	25.066
Outras receitas/(despesas) operacionais	17	22.143	48.082	978
RESULTADO OPERACIONAL		<u>(30.077)</u>	<u>(50.576)</u>	<u>(58.802)</u>
RESULTADO NÃO OPERACIONAL		<u>38</u>	<u>174</u>	<u>(129)</u>
Lucro/(Prejuízo) na alienação de valores e bens		38	174	(129)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O RESULTADO		<u>(30.039)</u>	<u>(50.402)</u>	<u>(58.931)</u>
Provisão para o imposto de renda	18	(1.004)	(3.476)	-
Provisão para contribuição social	18	(386)	(1.289)	-
PREJUÍZO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO		<u>(31.429)</u>	<u>(55.166)</u>	<u>(58.931)</u>
NÚMERO DE COTAS		410.078.500	410.078.500	410.078.500
PREJUÍZO POR COTA (EM REAIS)	13	(0,0766)	(0,1345)	(0,1437)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Demonstração do resultado abrangente

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Notas</u>	<u>Segundo semestre de</u>	<u>Exercício findo em 31 de dezembro de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PREJUÍZO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO		<u>(31.429)</u>	<u>(55.166)</u>	<u>(58.931)</u>
Ajuste a valor de mercado do ativos financeiros disponíveis para venda	4	(1.092)	238	270
Imposto de renda diferido sobre ganhos não realizados		(196)	(196)	-
RESULTADO ABRANGENTE DO SEMESTRE/EXERCÍCIO		<u>(31.717)</u>	<u>(56.124)</u>	<u>(58.661)</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Saldos em 01 de julho de 2020	410.079	82.707	1.600	(422.122)	72.264
Ajuste ao valor de mercado – títulos e valores mobiliários	-	-	(1.288)	-	(1.288)
Reserva de capital – nota explicativa 14	-	12.422	-	-	12.422
Prejuízo do semestre	-	-	-	(31.429)	(31.429)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	410.079	95.129	312	(453.551)	51.969
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Saldos em 01 de janeiro de 2020	410.079	74.041	270	(398.385)	86.005
Ajuste ao valor de mercado – títulos e valores mobiliários	-	-	42	-	42
Reserva de capital – nota explicativa 14	-	21.088	-	-	21.088
Prejuízo do exercício	-	-	-	(55.166)	(55.166)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	410.079	95.129	312	(453.551)	51.969
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Saldos em 01 de janeiro de 2019 (i)	345.887	60.030	-	(354.547)	51.370
Ajuste para adoção inicial ao COSIF (ii)	-	-	-	15.129	15.129
Ajuste ao valor de mercado – títulos e valores mobiliários	-	-	270	-	270
Incorporação Simility Serviços e Software Ltda	-	-	-	(36)	(36)
Aumento de capital – nota explicativa 12	64.192	-	-	-	64.192
Reserva de capital – nota explicativa 14	-	14.011	-	-	14.011
Prejuízo do exercício	-	-	-	(58.931)	(58.931)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	410.079	74.041	270	(398.385)	86.005

- (i) Com a promulgação da Lei 12.865/13, os arranjos de pagamento e as instituições de pagamento parte do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) passaram a ser entidades reguladas e supervisionadas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e pelo Banco Central do Brasil (Bacen). A Empresa apresentou seu pedido de autorização para atuar como instituição de pagamento e como instituidor de arranjo de pagamento em 12 de novembro de 2014, o qual foi deferido através do ofício 9329/2019 emitido em 13 de maio de 2019. Até esta data, o patrimônio líquido foi constituído conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).
- (ii) Até o deferimento da autorização para operar como instituição de pagamentos, a Empresa utilizava as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo CPC. A empresa reverteu o saldo histórico referente aos pronunciamentos não aplicáveis a instituições de pagamentos em 1º de janeiro de 2019 e passou a aplicar as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Segundo semestre de	Exercício findo em 31 de dezembro de	
		2020	2020	2019
Prejuízo do semestre/exercício		(31.429)	(55.166)	(58.931)
Ajustes para reconciliar o prejuízo ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	7/8	2.898	5.789	5.187
Lucro pelo recebimento de imobilizado em doação / Prejuízo na alienação de imobilizado	7/8	38	174	(129)
Instrumento patrimonial para pagamento baseado em ações	14	12.422	21.088	14.011
Provisão de valores a receber - transações de pagamento	6	717	315	1.016
Provisão de juros sobre empréstimos com partes relacionadas (Ganhos) e perdas de variação cambial não realizados	11	19.261	44.278	50.532
Constituições e (reversões) de provisão para contingências	10.4	46	(107)	1
		<u>2.665</u>	<u>11.986</u>	<u>13.634</u>
Varição em ativos e passivos operacionais				
(Aumento)/Redução em Títulos e valores mobiliários		(170.769)	(420.729)	(284.256)
(Aumento)/Redução em Relação interfinanceiras		(237.575)	(302.751)	(101.580)
(Aumento)/Redução em Outros créditos		(94.463)	(264.003)	37.073
(Aumento)/Redução em Outros valores e bens		(2.706)	(2.423)	
Aumento/(Redução) em Depósitos		86.312	105.000	35.264
Aumento/(Redução) em Instrumentos financeiros derivativos		(2.462)	(603)	603
Aumento/(Redução) em Outras obrigações		(3.179)	5.775	1.739
Aumento/(Redução) em Provisões para pagamentos a efetuar		20.468	6.011	(14.560)
Aumento/(Redução) em Valores a pagar à sociedade ligadas		48.305	179.130	(10.082)
Aumento/(Redução) em Credores diversos no país		(8)	(1.141)	866
Aumento/(Redução) em Obrigações por transações de pagamento		128.064	196.472	-
Contribuição social pago		(466)	(865)	-
Caixa líquido (aplicado)/originado das atividades operacionais		<u>(225.814)</u>	<u>(488.141)</u>	<u>(321.299)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado		(496)	(1.079)	(6.071)
Alienação de imobilizado		-	-	758
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		<u>(496)</u>	<u>(1.079)</u>	<u>(5.313)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Aumento de capital		-	-	64.192
Pagamento de empréstimos de partes relacionadas		(800.000)	1.775.000	1.060.445
Captação de empréstimos com partes relacionadas		1.040.000	1.840.000	1.570.000
Caixa líquido originado das atividades de financiamentos		<u>240.000</u>	<u>65.000</u>	<u>573.747</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	3/4	83.408	521.318	274.183
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	3/4	<u>97.098</u>	<u>97.098</u>	<u>521.318</u>
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa		<u>13.690</u>	<u>(424.220)</u>	<u>247.135</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

O PayPal do Brasil Serviços de Pagamento Ltda. (“PayPal” ou “Empresa”) é uma sociedade empresária limitada, constituída e existente segundo as leis brasileiras, inscrita no CNPJ 10.878.448/0001-66 e está localizada na Avenida Paulista nº 1048, 8º, 13º, 14º e 17º andares - na cidade de São Paulo.

O PayPal tem por objeto: (i) prestação de serviços de credenciamento de pessoas físicas e jurídicas para o envio e recebimento de pagamentos decorrentes de compra e venda de bens e serviços realizados eletronicamente com o uso do sistema PayPal; (ii) a prestação de serviços de facilitação de instruções de pagamentos por meio eletrônico para administração dos envios e recebimentos de pagamentos realizados entre os usuários cadastrados, mediante captura, transmissão, processamento dos dados e liquidação das transações eletrônicas realizadas com o uso do sistema PayPal; (iii) a prestação de serviços de gestão de contas de pagamento e de aporte ou saque de recursos mantidos nessas contas, bem como a conversão de moeda escritural em moeda eletrônica, ou vice-versa; (iv) outros serviços de integração e plataformas de comércio eletrônico; (v) desenvolvimento, licenciamento e sublicenciamento do uso de sistemas e programas informático não customizáveis; (vi) suporte técnico aos clientes e manutenção dos softwares desenvolvidos; e (vii) participação em outras sociedades como sócia ou acionista.

Os arranjos de pagamento e as instituições de pagamento parte do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) passaram a ser entidades reguladas e supervisionadas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e pelo Bacen a partir de 2013. Essas são as autoridades responsáveis por regulamentar e supervisionar a criação e a atuação dessas instituições. Seguindo o disposto na regulamentação vigente, nomeadamente, as Resoluções 4.282/13 e 4.283/13, bem como o estabelecido nas Circulares 3.682/13 e 3.885/18 (e regulação correlata), que estabelece os requisitos e o procedimento para a obtenção da autorização para funcionamento das instituições de pagamento pelo Bacen, a Empresa apresentou seu pedido de autorização para atuar como instituição de pagamento e como instituidor de arranjo de pagamento em 12 de novembro de 2014, e obteve a aprovação em 13 de maio de 2019.

Estas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 23 de março de 2021.

1.1 Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, as quais levam em consideração aquelas disponíveis na legislação societária brasileira, normas e instruções do Conselho Monetário Nacional – CMN e do Bacen, quando aplicáveis. A apresentação destas demonstrações financeiras está de acordo com as diretrizes previstas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC aprovados pelo Bacen, aplicáveis às instituições de pagamento.

Em 12 de agosto de 2020, foi emitida a Resolução BACEN nº 2/2020 que consolida as regras para elaboração e divulgação de Demonstrações Financeiras, revogando a Circular nº 3.959. As disposições da referida Circular foram incorporadas na Resolução BACEN nº 2/2020, a qual, entre outros requisitos, determinou a evidenciação em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes, conforme notas explicativas 2.17 e 19.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, exige que a administração efetue estimativas e adote premissas no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes registrados de certos ativos e passivos (financeiros ou não), receitas, despesas e outras transações, tais como: valor justo de determinados ativos e passivos financeiros, provisão para perdas nas transações, provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes de passivos contingentes, entre outros. A liquidação das transações envolvendo estes ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas. A administração não espera variações significativas decorrentes de alterações nessas estimativas.

As demonstrações financeiras foram preparadas em reais (R\$), sendo esta a moeda funcional da Companhia e também a moeda de apresentação.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo.

2.1 Conversão de moeda estrangeira

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas cambiais relacionados são apresentados na demonstração do resultado na rubrica de outras receitas e despesas operacionais.

2.2 Apuração do resultado

As receitas são reconhecidas conforme o regime de competência, isto é, quando os serviços são prestados, sendo auferidas basicamente por comissão decorrente das transações com clientes, processada por meio da plataforma de pagamentos. As receitas de serviços são compostas por receitas de transações no mercado nacional e por receitas de conversão de moeda estrangeira no mercado internacional.

2.3 Disponibilidades

São representados por dinheiro em caixa e depósitos em instituições financeiras no país ou no exterior. Os equivalentes de caixa são aqueles recursos mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimentos ou outros fins.

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa e outros investimentos intradiários de alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor, e com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias.

2.4 Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular Bacen nº 3.068/2001 e levam em consideração a intenção da administração em 3 categorias específicas: a) títulos para negociação, b) títulos disponíveis para venda e c) títulos mantidos até o vencimento.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- a) **Títulos para negociação:** classificam-se nesta categoria os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado.
- b) **Disponíveis para venda:** classificam-se nesta categoria os títulos e valores mobiliários que podem ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados ou de serem mantidos até o seu vencimento. Os rendimentos intrínsecos (“accrual”) são reconhecidos na demonstração de resultado e as variações no valor justo ainda não realizados são realizados em contrapartida a conta destacada do Patrimônio Líquido, líquido dos efeitos tributários. Os ganhos e perdas de títulos disponíveis para venda, quando realizados, são reconhecidos na data de negociação na demonstração de resultado, em contrapartida de conta específica do Patrimônio Líquido.
- c) **Mantidos até o vencimento:** nesta categoria são classificados os títulos e valores mobiliários para os quais a Empresa tem a intenção e a capacidade financeira de mantê-los em carteira até o seu vencimento. São registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

2.5 Instrumentos financeiros derivativos e operações de “hedge”

A Empresa contrata instrumentos financeiros derivativos para gerenciar a sua exposição a flutuações em taxas de câmbio. A Empresa mede seus instrumentos financeiros derivativos baseados em cotações obtidas de participantes do mercado, que são o valor justo dos instrumentos financeiros na data das demonstrações financeiras.

Mudanças no valor justo de instrumentos financeiros não caracterizados como “hedge” ou caracterizados com “hedge” de risco de mercado são reconhecidas na linha de receita líquida com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, na demonstração do resultado.

2.6 Relações Interfinanceiras

Corresponde aos valores a receber dos adquirentes resultantes do volume total processado nas transações realizadas na plataforma e decorrentes do curso normal das atividades da Empresa. Inicialmente, reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo.

2.7 Imobilizado de uso

O ativo imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. A depreciação dos itens do imobilizado está sendo calculada pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens revisada ao final de cada exercício, descritos na nota 7. Os gastos incorridos com manutenção ou reparos são debitados ao resultado, respeitando-se o regime de competência.

Um item do imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante de baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor residual do ativo) são reconhecidos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado. O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.8 Intangível

Os ativos intangíveis da Empresa adquiridos separadamente, são mensurados no reconhecimento inicial, pelos seus custos de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas de valor recuperável, quando aplicável, e são substancialmente representados por softwares. A amortização dos itens do intangível está sendo calculada de forma linear com base na vida útil estimada, descrita na nota 8. Os softwares são reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição e referem-se a ativos adquiridos.

2.9 Depósitos

As contas de pagamento de clientes estão compostas por valores depositados em moeda nacional por lojistas e usuários para utilização através da ferramenta PayPal. Os valores são reconhecidos inicialmente pelo valor justo deduzidos de quaisquer custos ou tarifas de transação.

2.10 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

As despesas de imposto de renda e contribuição social do semestre compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido.

O componente diferido, representado pelos créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas, é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e passivos no final de cada exercício. Os créditos tributários somente são reconhecidos quando é provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação.

São calculados às alíquotas de 15% para Imposto de Renda, 10% para adicional de imposto de renda e 9% para contribuição social, e consideram para efeito de cálculo as respectivas bases conforme a legislação vigente pertinente a cada encargo.

2.11 Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes

As provisões para ações judiciais (trabalhista, fiscal e cível) são reconhecidas quando: (i) a Empresa tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança.

Os passivos contingentes decorrem principalmente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos nossos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos em ações cíveis, trabalhistas e de natureza fiscal e previdenciária. Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais quando houver probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com razoável segurança.

Os ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com êxito provável, quando existentes, são apenas divulgados nas demonstrações financeiras.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.12 Valores a pagar à sociedades ligadas

Composto por mútuos entre partes relacionadas, reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado.

Correspondem ainda aos valores a pagar decorrentes das operações ocorridas no âmbito do arranjo PayPal transfronteiriço (cross-border). As transações de cross-border são aquelas em que as partes envolvidas estão em países diferentes.

2.13 Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros sejam gerados em favor da Empresa e seu valor de custo ou valor recuperável puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Empresa tem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco e do valor envolvido.

2.14 Pagamento baseado em ações

A Empresa opera com um plano de remuneração com base em opções, e liquidado em ações, denominado *Restricted Stock Units* - “RSUs”.

O valor justo na data da outorga das RSU é reconhecido no resultado do período na rubrica “despesas administrativas” com um correspondente aumento no patrimônio líquido. O valor da despesa é reconhecido durante o período no qual o referido direito é adquirido (*vesting period*). Se necessário, a Empresa reconhece o impacto da revisão das estimativas iniciais na demonstração do resultado, com um ajuste correspondente no patrimônio líquido (*forfeiture adjustment*).

2.15 Provisão para redução ao valor recuperável

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos financeiros e não financeiros com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

2.16 Reconhecimento de perdas e provisão para perdas nas transações

As perdas e as provisões para perdas nas transações com clientes representam os riscos de não recebimento de saldos negativos com lojistas, gerados pela solicitação de cancelamento de compras dos consumidores, e devoluções. A metodologia de provisão estabelece critérios que melhor representam a real capacidade de recuperação de valores no caso de uma eventual disputa entre consumidores e lojistas.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A provisão é estimada com base em fatos e circunstâncias conhecidos, fatores internos, incluindo nossa experiência com casos semelhantes e histórico de tendências envolvendo padrões de recuperabilidade e baixa (*write-off*). Os ajustes na provisão para saldos negativos de clientes são registrados na linha de outras despesas operacionais no resultado. Os saldos negativos de clientes são incluídos em outros créditos, líquidos da provisão.

2.17 Resultados recorrentes e não recorrentes

Através do artigo 34 da resolução BCB nº2/2020, aprovado em 12 de agosto de 2020, o Bacen implementou a obrigatoriedade de divulgação em notas explicativas sobre itens que afetem o resultado de forma recorrente e não recorrentes das instituições reguladas pelo órgão.

Para determinar se um item é recorrente ou não recorrente o PayPal estabeleceu seguintes critérios de análise: (i) Avaliar se a incidência está diretamente vinculada com atividades típicas da instituição; (ii) Avaliar a probabilidade de que o evento ocorra novamente no futuro. Um item será considerado como não recorrente quando na avaliação da administração, ambos os critérios (i) e (ii) forem julgados não aplicáveis, ou seja, quando eventos alheios à atividade da instituição ocorram de forma esporádica e eventual.

Veja maiores detalhes sobre a avaliação da administração para esse tema na nota explicativa 19.

3. Disponibilidades

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos bancários	96.688	50.043
Disponibilidades em moedas estrangeiras	357	287
Total	<u>97.045</u>	<u>59.330</u>

Disponibilidades em moeda estrangeira referem-se a valores disponíveis em dólares americanos no exterior.

4 Títulos e valores mobiliários ativos e passivos

	<u>31/12/2020</u>				<u>31/12/2019</u>		
	<u>Faixa de vencimento</u>			<u>Total</u>	<u>Faixa de vencimento</u>		
Ativos:	<u>0 a 90 dias</u>	<u>91 a 365 dias</u>	<u>acima de 365 dias</u>		<u>0 a 90 dias</u>	<u>91 a 365 dias</u>	<u>Total</u>
Certificado de depósitos bancários	53	-	-	53	123.252	-	123.252
Letras do tesouro nacional	-	502.094	201.823	703.917	338.736	283.683	622.419
Instrumentos financeiros derivativos	1.110	-	-	1.110	573	-	573
Total	<u>1.163</u>	<u>502.094</u>	<u>201.823</u>	<u>705.080</u>	<u>462.561</u>	<u>283.683</u>	<u>746.244</u>
Passivos:							
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	(603)	-	(603)
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(603)</u>	<u>-</u>	<u>(603)</u>

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020			31/12/2019		
	<u>Valor ao custo atualizado</u>	<u>Marcação a mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor ao custo</u>	<u>Marcação a mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
Certificado de depósitos bancários	53	-	53	123.252	-	123.252
Letras do tesouro nacional	703.339	578	703.917	622.149	270	622.419
Total	703.392	578	703.970	745.401	270	745.671

Em 31 de dezembro de 2020, consideram-se caixa e equivalentes de caixa as aplicações em Certificados de depósitos bancários (“CDBs”) por possuírem baixo grau de volatilidade e não sofrerem alterações significativas de valor caso resgatados de forma antecipada. Em 2020 a administração reavaliou a classificação de caixa e equivalentes de caixa para as Letras do Tesouro Nacional (LTN) e passou a classificar apenas aqueles com vencimento até 90 dias. Os saldos de 2019 foram reclassificados na demonstração do fluxo de caixa para fins de comparabilidade.

As Letras do Tesouro Nacional (LTN) foram classificados como disponíveis para venda.

O valor justo das aplicações em Certificados de depósitos bancários (“CDBs”) é apurado a partir das variações do DI, indexador disponibilizado ao mercado através dos órgãos oficiais (B3, Bacen, etc.) pela pronta liquidez e baixa volatilidade, esses investimentos foram classificados como Caixa e equivalentes de caixa. O valor de mercado dos títulos públicos é mensurado através do preço unitário divulgado diariamente pelos agentes de mercado (Anbima).

O resultado obtido com as aplicações descritas acima está demonstrado na nota explicativa 16.3.

“Non Deliverable Forward - NDF”

O PayPal está autorizado a realizar operações com instrumentos financeiros derivativos, que se destinam ao atendimento das suas necessidades próprias, a fim de reduzir a sua exposição aos riscos de mercado, juros e moeda. A administração de tais riscos é efetuada através da determinação de limites e estratégias de operação.

O PayPal efetuou a contratação de instrumentos financeiros derivativos (termo de moedas – “NDF”) para a proteção da oscilação de moeda estrangeira nas operações com partes relacionadas em dólares americanos.

O método de apuração do valor de mercado consiste em calcular o valor futuro com base nas condições contratadas e determinar o valor presente com base em curvas de mercado. Em 31 de dezembro de 2020, a posição dos instrumentos “NDF” refletiam um valor justo a receber de R\$ 1.110, com vencimento para o dia 25 de janeiro de 2021, conforme demonstrado abaixo:

Número da operação	Data da contratação	31/12/2020		
		Paridade futura contratada	Valor base da operação (notional)	Valor justo a receber/(pagar)
41069277001	16/12/2020	5,0990	20.396	380
41069618001	28/12/2020	5,2387	73.382	625
41069663001	29/12/2020	5,1765	31.059	105

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2019 as operações em aberto com instrumentos financeiros derivativos refletiam um valor justo a receber de 573 e a pagar de R\$ 603, com vencimentos em 27 de janeiro de 2020, conforme demonstrado abaixo:

31/12/2019				
Número da operação	Data da contratação	Paridade futura contratada	Valor base da operação (notional)	Valor justo a receber/(pagar)
41060904001	16/12/2019	4,0710	43.453	(603)
41061008001	19/12/2019	4,0501	32.370	290
41061082001	26/12/2019	4,0560	28.366	283

5. Relações interfinanceiras

	31/12/2020			31/12/2019		
	Faixa de vencimento			Faixa de vencimento		
	0 a 90 dias	91 a 365 dias	Total	0 a 90 dias	91 a 365 dias	Total
Redecard	636.986	216.054	853.040	404.656	161.936	566.592
Cielo	65.310	33.633	98.943	62.343	25.588	87.931
Getnet	6.350	-	6.350	1.122	1	1.123
Outros	82	-	82	18	-	18
Total	708.728	249.697	958.415	468.139	187.525	655.664

São constituídos pelos valores a receber de adquirentes, oriundos das transações de intermediação de pagamento dentro da plataforma PayPal. O prazo de realização ocorrerá conforme opção de parcelamento indicada pelo usuário no momento da transação.

6. Outros Créditos

	31/12/2020	31/12/2019
Valores a receber de sociedades ligadas (nota 11)	337.338	52.913
Valores a receber de transações de pagamentos (i)	5.555	26.585
Imposto de renda retido na fonte a recuperar	1.584	3.844
Impostos e contribuições a compensar	2.044	275
Adiantamento a fornecedores	1.296	990
Outros	1.002	209
(-) Provisão de valores a receber – transações de pagamento (ii)	(11.595)	(11.280)
Total	337.224	73.536

(i) Referem-se substancialmente aos valores a receber de lojistas decorrente de cancelamentos ou estorno de transações nos quais os consumidores foram ressarcidos. A política de estorno da Empresa estabelece que os compradores têm até 180 dias do envio do pagamento para solicitar o reembolso caso: o produto/serviço não seja recebido, o produto/serviço apresente danos ou características não informadas pelo vendedor no momento da compra, o produto/serviço recebido seja incompatível com a descrição fornecida pelo vendedor. A rubrica inclui também pagamentos pendentes de reproprocessamento.

(ii) Refere-se majoritariamente à provisão de não recebimento do saldo negativo com lojistas, provenientes a partir de cancelamentos solicitados pelos compradores, conforme nota explicativa 2.16.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7. Imobilizado

	<u>Equipamento de Informática</u> 5 anos	<u>Móveis e utensílios</u> 10 anos	<u>Equipamentos de Segurança</u> 5 anos	<u>Benfeitorias em Imóveis de terceiros</u> 5 anos	<u>Equipamentos de Comunicação e telefonia</u> 5 anos	<u>Total</u>
Vida útil						
Custo:						
Saldos em 31/12/2019	20.115	4.605	276	17.896	1.991	44.883
Adições	1.079	-	-	-	-	1.079
Doações recebidas	174	-	-	-	-	174
Saldos em 31/12/2020	21.368	4.605	276	17.896	1.991	46.136
Depreciação:						
Saldos em 31/12/2019	(10.145)	(1.260)	(247)	(6.302)	(947)	(18.901)
Adições	(3.861)	(456)	(11)	(1.496)	(277)	(6.101)
Saldos em 31/12/2020	(14.006)	(1.716)	(258)	(7.798)	(1.224)	(25.002)
Saldo líquido em 31/12/2019	9.970	3.345	29	11.594	1.043	25.982
Saldo líquido em 31/12/2020	7.362	2.889	18	10.098	767	21.134

As aquisições feitas no período referem-se majoritariamente compra de computadores e equipamentos de telecomunicações.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Revisão da vida útil

A Administração da Empresa revisa anualmente a vida útil do seu ativo. Tal revisão é suportada com dados históricos e mudança no ambiente econômico em que a Empresa atua. A Administração concluiu que a estimativa de vida útil do seu ativo imobilizado representa adequadamente a vida econômica do ativo e não identificou a necessidade de ajustes nas taxas de depreciação e nem evidências de impairment.

8. Ativos intangíveis

Vida útil	<u>Software</u> 5 anos
Custo	
Saldos em 31/12/2019	<u>1.534</u>
Saldos em 31/12/2020	<u>1.534</u>
Amortização	
Saldos em 31/12/2019	<u>(1.496)</u>
Adições	<u>(18)</u>
Saldos em 31/12/2020	<u>(1.514)</u>
Custo	1.534
Amortização	<u>(1.514)</u>
Saldo líquido 31/12/2020	<u>20</u>

9. Depósitos

Refere-se ao saldo em moeda eletrônica mantidas em contas de pagamento oriundos de transações intermediadas através da plataforma PayPal.

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldos de livre movimentação	338.443	261.917
Saldos bloqueados (i)	<u>183.874</u>	<u>155.400</u>
Total	<u>522.317</u>	<u>417.317</u>

(i) Saldos bloqueados referem-se às reservas de risco realizadas para cobrir eventuais cancelamentos ou disputas entre compradores e vendedores. Em 31 de dezembro de 2020 o prazo médio de reserva era de 31 dias (30 dias em 31 de dezembro de 2019)

10. Outras Obrigações

10.1 Sociais e estatutárias

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Gratificações e participações a pagar (i)	<u>4.743</u>	<u>3.076</u>
Total	<u>4.743</u>	<u>3.076</u>

(i) Provisão de bônus aos funcionários. O pagamento é feito anualmente no mês de fevereiro.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10.2 Fiscais e previdenciárias

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Impostos e contribuições sobre salários (i)	5.471	4.361
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	189	202
Outros	8.154	10.375
COFINS	3.268	2.363
CIDE	1.472	-
IRRF	1.378	4.228
ISS	1.229	3.263
PIS	710	513
OUTROS	97	8
Total	13.814	14.938

- (i) Contribuições para o Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) e Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS).

10.3 Diversas

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisão para pagamentos a efetuar		
Outros pagamentos (i)	23.147	17.281
Despesas de pessoal (ii)	4.597	3.607
Outras despesas administrativas (iii)	4.215	5.060
Total	31.959	25.948

- (i) Referem-se às provisões para pagamento de serviços de manutenção de escritório e provisão relativa à multas e penalidades.
(ii) Composto majoritariamente por provisões para pagamento de salário e férias.
(iii) Provisão para pagamento de serviços de marketing.

10.4 Provisão para contingências

O PayPal do Brasil, no curso normal de suas operações, é parte em processos judiciais de natureza cível e trabalhista. A administração adotou como procedimento de constituição de provisão, diversos fatores, incluindo a opinião de seus assessores jurídicos externos, análise das demandas judiciais pendentes e o histórico efetivo de perdas.

Provisão para contingências	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	548	499
Adições/atualizações	340	342
Baixas	(447)	(293)
Saldo final	<u>441</u>	<u>548</u>
Natureza das provisões para contingências	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cível	385	449
Trabalhista	56	99
Total	<u>441</u>	<u>548</u>

Os processos judiciais cuja classificação de risco foi definida como possível por nossos consultores jurídicos totalizavam R\$ 10.444 em 31 de dezembro de 2020 (9.038 em 31 de dezembro de 2019). Essas causas não foram objeto de provisão, conforme descrito na nota 2.11.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Tratam-se de ações de caráter predominantemente indenizatório por danos materiais e morais, relacionados ao reembolso pelo cancelamento de vendas através da plataforma eletrônica, outras disputas inerentes à prestação de serviço de intermediação de pagamentos e reclamações trabalhistas.

Processos judiciais classificados como risco de perda possível	31/12/2020	31/12/2019
Cível	10.444	8.987
Trabalhista	-	51
Total	10.444	9.038

11. Partes relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade. Entre essas operações destacam-se:

Valores a receber de sociedades ligadas	31/12/2020	31/12/2019
PayPal Pte Ltd FBO ⁽¹⁾	285.695	46.479
PayPal International Sarl ⁽³⁾	7.098	-
Operadora PayPal México ⁽⁴⁾	3.604	6.384
PayPal Pte. Ltd. ⁽⁴⁾	2.559	17
PayPal, Inc ⁽⁴⁾	75	36
Total Ativos	299.031	52.913

Valores a pagar a sociedades ligadas	31/12/2020	31/12/2019
PayPal ITC Sarl ⁽²⁾	(1.046.559)	(990.034)
PayPal Pte Ltd FBO ⁽¹⁾	(251.244)	(11.057)
PayPal, Inc ⁽⁴⁾	(2.455)	(952)
PayPal International Sarl ⁽³⁾	-	(8.688)
PayPal Pte Ltd	-	(1.119)
Total Passivos	(1.300.258)	(1.011.850)

Receitas	Exercício de 2020	Exercício de 2019
Operadora PayPal México ⁽⁴⁾	11.901	15.431
PayPal Pte. Ltd. ⁽⁴⁾	6.596	7.947
PayPal, Inc ⁽⁴⁾	3.182	3.639
Total Receitas	21.679	27.017

Despesas	Exercício de 2020	Exercício de 2019
PayPal International Sarl ⁽³⁾	(55.371)	(48.139)
PayPal ITC Sarl ⁽²⁾	(44.278)	(50.532)
PayPal Pte Ltd FBO ⁽¹⁾	(37.862)	(4.636)
PayPal, Inc ⁽¹⁾	(4.291)	-
Operadora PayPal México ⁽¹⁾	(453)	-
Total Despesas	(142.255)	(103.307)

(1) Representam as operações ocorridas no âmbito do arranjo PayPal transfronteiriço (*cross-border*). As transações de *cross-border* são aquelas em que as partes envolvidas estão em países diferentes. As entidades prestam o serviço de aquisição nas transações de *cross-border*, o pagamento dos valores relativos a este serviço são feitos, no mínimo, mensalmente. Não há prazo de vencimento definido.

(2) Referem-se aos valores a pagar (empréstimos) entre partes relacionadas com vencimentos em janeiro, março, abril e julho de 2021.

(3) Representam as licenças de uso de marca e plataforma pagos ao principal acionista da Empresa, calculados mensalmente com base na receita líquida de impostos e custos operacionais.

(4) Reembolso das atividades prestadas por funcionários que atuam também para outras empresas do grupo.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11.1. Remunerações dos Administradores

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da administração da Empresa, reconhecidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, totalizaram R\$ 7.157 (R\$ 7.814 no exercício de 2019).

12. Obrigações por transações de pagamentos

Referem-se ao reconhecimento dos valores a pagar aos lojistas provenientes da intermediação de pagamento nas operações onde não existe a criação de moeda eletrônica no momento da transação. Em 31 de dezembro de 2020 o valor a pagar, correspondente a essas transações, foi de R\$ 196.472. Em 31 de dezembro de 2019 a Empresa não possuía saldos registrados nesta rubrica.

13. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 410.079, composto conforme abertura a seguir:

<u>Sócios</u>	<u>Quantidade de quotas</u>	<u>(%) de participação</u>
PayPal International S.à.r.l	410.078.499	99,99
PayPal Pte. Ltd.	1	0,01
	410.078.500	100

Em 29 de julho de 2019, os sócios realizaram aumento de capital através da emissão de 64.192.000 novas quotas, totalmente subscritas e integralizadas, no valor de R\$64.192, e o capital passou a ser de R\$410.079.

b) Reserva de capital

Os valores contabilizados referem-se ao reconhecimento e realização do pagamento baseado em ações em conformidade como o “*vesting period*” de cada plano, conforme descrito na nota 14.

c) Reserva de lucros

A destinação do montante equivalente a 5% do lucro líquido, o qual não pode exceder de 20% do capital social, será aplicada para constituição de reserva legal assim que a entidade passe a gerar lucros contábeis.

14. Pagamento baseado em ações

Consiste no plano de outorga do programa de *Restricted Stock Units* - RSUs, liquidados em ações da PayPal Holdings, Inc (empresa de capital aberto com ações negociadas nos Estados Unidos), e são elegíveis aos funcionários da Empresa. Os planos são administrados pelo PayPal Inc, que para as RSUs, estabelece de forma discricionária: os beneficiários, o número de unidades de cada outorga a ser concedido individualmente e o prazo de pagamento.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os planos de RSUs possuem um período de aquisição de direito (*vesting period*) de três anos com 33% das RSUs sendo adquiridas (*vested*) anualmente. Sendo assim, cada parcela (*tranch*) de 33% é contabilizada separadamente de forma que esteja reconhecida no resultado no fim do período de aquisição de direito correspondente. Esse método é conhecido como período de aquisição de direito gradual (*staged/tranched/graded vesting*).

O quadro abaixo apresenta as RSUs outorgadas em durante o ano de 2020, bem como as mudanças durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020:

RSUs	Unidades	Média ponderada do valor justo na data da outorga
Em aberto em 31 de dezembro de 2019	81.768	USD 82,51
Outorgadas	41.823	USD 122,56
Exercidas	(47.199)	USD 74,97
Concedidas por desempenho	1.846	USD 95,34
Prescritas	(8.266)	USD 102,28
Em aberto em 31 de dezembro de 2020	69.972	USD 109,54

Durante 2020, a Empresa reconheceu despesas referentes ao programa de RSU no total de R\$ 21.088 (R\$ 14.011 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019), contabilizadas no resultado na rubrica "despesas de pessoal", com a correspondente contrapartida na rubrica "Reserva de capital" no patrimônio líquido.

15. Receitas operacionais

Correspondem às receitas de prestação de serviços cobradas dos usuários nas operações realizadas dentro da plataforma PayPal, através do recebimento de pagamentos de forma eletrônica, conversão de moedas para transações transfronteiriças ou outras tarifas. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, as receitas auferidas foram de R\$ 427.992 (R\$ 307.538 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019).

16. Outras receitas (despesas) operacionais

16.1 Outras despesas operacionais

	Exercício de 2020	Exercício de 2019
Despesas com serviços associados a transações de pagamento (i)	(236.684)	(149.520)
Outras despesas operacionais (ii)	(55.370)	(42.380)
Despesas de contribuição ao COFINS	(21.592)	(17.293)
Despesas de imposto sobre serviços – ISS	(7.541)	(5.627)
Despesas de contribuição ao PIS	(4.875)	(3.754)
Total	(326.062)	(218.574)

- (i) Referem-se às tarifas pagas aos adquirentes para o processamento de operações com cartões de débito e crédito, bem como despesas de cancelamentos e *chargebacks*.
- (ii) Outras despesas operacionais referem-se majoritariamente às licenças de uso de marca e plataforma pagos ao principal acionista da Empresa, calculados mensalmente com base na receita líquida de impostos e custos operacionais.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16.2 Despesas administrativas

	Exercício de 2020	Exercício de 2019
Despesas de pessoal		
Proventos	(55.694)	(45.998)
Encargos sociais	(16.332)	(15.523)
Benefícios	(9.533)	(8.549)
Treinamento	(92)	(69)
Total	(81.651)	(70.139)
Despesas de viagem		
Viagem ao exterior	(735)	(3.747)
Viagem no país	(2)	(4)
Total	(737)	(3.751)
Outras despesas		
Propaganda e publicidade (i)	(35.827)	(14.552)
Tributárias (ii)	(12.340)	(1.724)
Serviços técnicos e especializados	(5.200)	(4.906)
Serviços de terceiros	(4.301)	(6.665)
Comunicações	(3.720)	(2.865)
Aluguéis	(2.930)	(3.839)
Material	(308)	(172)
Serviços do sistema financeiro	(187)	-
Água, energia e gás	(128)	(210)
Outras despesas administrativas	(7.240)	(9.268)
Total	(72.181)	(44.201)

- (i) Referem-se às despesas pagas com mídia, propaganda e publicidade e cupons de descontos à usuários. Durante 2020 a Empresa investiu na captação de novos clientes através da distribuição de cupons de descontos.
- (ii) Composto majoritariamente pelos impostos de importação relativos ao pagamento dos serviços de aquisição prestados pelas entidades do grupo no âmbito do arranjo PayPal transfronteiriço (cross-border).

16.3 Receitas líquidas com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

As receitas e despesas oriundas dos títulos e valores mobiliários estão atreladas ao indexador de rendimento conforme nota explicativa 4 e são reconhecidas conforme o regime de competência.

	Exercício de 2020	Exercício de 2019
Rendas com títulos de renda fixa		
Letras do tesouro nacional - LTN	20.773	7.110
Certificados de depósitos bancários - CDB	785	16.755
Receitas (despesas) com hedge		
Receitas com instrumentos financeiros derivativos- NDF	6.553	4.664
Despesas com instrumentos financeiros derivativos- NDF	(24.063)	(3.463)
Total	4.048	25.066

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Outras receitas e despesas operacionais

São registradas nesta rubrica as variações cambiais decorrentes de ativos e passivos registrados em moeda estrangeira a partir das operações ocorridas no âmbito do arranjo PayPal transfronteiriço (cross-border). As transações de cross-border são aquelas em que as partes envolvidas estão em países diferentes.

A variação cambial registrada durante o ano de 2020 foi positiva no valor de R\$ 48.082 – das quais R\$ 22.143 registradas no segundo semestre, (R\$ 978 no exercício findo em 31 de dezembro de 2019) devido à valorização do dólar americano frente ao real, parcialmente compensada pela perda com instrumentos financeiros derivativos, conforme nota 16.3.

18. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do período são calculados sob o regime de lucro real respectivamente à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida do adicional de 10%, e à alíquota de 9% sobre o lucro contábil.

De acordo com a legislação fiscal vigente, os prejuízos fiscais de imposto de renda e a base negativa da contribuição social não prescrevem; todavia, podem ser compensados somente até o limite de 30% do lucro tributável anual e estão sujeitos à revisão pelas autoridades fiscais.

	Exercício de 2020	Exercício de 2019
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(50.402)	(58.931)
Alíquota combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(17.137)	(20.037)
Alíquota adicional de imposto de renda (10%)	(24)	(24)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva		
Juros de empréstimos indedutíveis	13.376	15.451
Plano de remuneração com base em opções (RSU)	7.170	4.763
Outras adições permanentes	77	33
Provisões temporariamente não dedutíveis, sem o registro de impostos diferidos	1.182	2.080
Compensação de prejuízos fiscais acumulados, limitados a 30% da base de cálculo	(1.400)	(687)
Deduções do PAT (Programa de alimentação do trabalhador)	(58)	-
Imposto de renda e contribuição social apurados no exercício	3.186	1.579
Imposto de renda relativo ao exercício	2.321	1.155
Contribuição social relativo ao exercício	865	424
Imposto de renda e contribuição social relativo ao exercício anterior ¹	1.579	-

¹ A despesa com imposto de renda e contribuição social apresentada na demonstração de resultado do exercício de 2020 abrange também a despesa de imposto apurado para o exercício de 2019 no valor de 1.579.

O valor relativo aos créditos tributários não ativados em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 90.456 (R\$ 117.169 em 31 de dezembro de 2019).

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19. Resultados recorrentes e não recorrentes

Conforme critérios estabelecidos na NE 2.17, a administração não identificou quaisquer eventos que resultassem em registros financeiros não recorrentes durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

20. Eventos subsequentes

No dia 1º de janeiro de 2021, PayPal Pte. Ltd, sociedade constituída e existente de acordo com as leis de Cingapura, na qualidade de cotista de 1 (uma) cota na Empresa no valor de R\$ 1,00 (um real), celebrou acordo de transferência dos seus direitos para PayPal International S.à.r.l, sociedade constituída e existente de acordo com as leis do Grão-Ducado de Luxemburgo.

A transferência ocorreu sem a emissão de novas cotas, de forma que PayPal International S.à.r.l, torna-se proprietária de 100% das cotas emitidas pela Empresa, conforme abaixo:

Sócios	Quantidade de quotas	(%) de participação
PayPal International S.à.r.l	410.078.500	100
	410.078.500	100

21. Gestão de risco financeiro

21.1 Estrutura de gerenciamento de capital e de riscos

Gerenciamento da estrutura de capital e riscos

Visando o atendimento à Circular Bacen nº 3.618/2013, o PayPal adotou uma estrutura de gerenciamento de capital e riscos que é compatível com a natureza das atividades da instituição e com a complexidade dos serviços que são oferecidos, permitindo que os riscos (operacional, de liquidez e de crédito) sejam identificados, mensurados, monitorados, controlados e mitigados.

O PayPal possui e segue a política de gerenciamento de riscos que orienta em relação à natureza e à posição geral dos riscos financeiros que deverão ser regularmente monitorados e gerenciados a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Tal política foi estabelecida e é monitorada por um comitê de gerenciamento de riscos.

Risco operacional

É a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de eventos relacionados a: i) falhas na proteção e na segurança de dados relacionados aos usuários finais ou transações de pagamento, ii) falhas na identificação e autenticação do usuário final, iii) falhas na autenticação das transações de pagamento, iv) fraudes internas e externas, v) práticas inadequadas relativas a usuários finais e serviços de pagamentos, etc.

Foram desenvolvidas ações visando à implementação de estrutura de gerenciamento de risco operacional, em conformidade com a Circular Bacen nº 3.681/2013, que alcançam o modelo de gestão, o conceito, as categorias e a política de risco operacional, os procedimentos de documentação e armazenamento de informações, os relatórios de gerenciamento do risco operacional e processo de “disclosure”.

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que a Empresa irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro.

A Empresa gerencia o risco de liquidez junto a sua tesouraria global mantendo adequadas reservas e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

O relatório de risco de liquidez elaborado pela Empresa em atendimento à Circular nº 3.681/2013 está disponível em:

https://www.paypal.com/br/webapps/mpp/documentos-regulatorios?locale.x=pt_BR

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco da Empresa incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente do saldo a receber de adquirentes.

Caixa, equivalentes de caixa e saldos pertencentes a clientes são mantidos em instituições financeiras que a administração acredita serem de alta qualidade de crédito. Além disso, o contas a receber é gerado principalmente com adquirentes que a Administração acredita serem de alta qualidade de crédito (Redecard e Cielo).

A Empresa investe o caixa e equivalentes de caixa principalmente em instrumentos de alta liquidez, com ratings mínimos atribuídos por agências de crédito. Como parte do processo de gestão de caixa, avaliações periódicas da posição de crédito relativa a essas instituições financeiras são efetuadas. O saldo a receber de adquirentes é proveniente de transações de consumidores e vendedores localizados no Brasil.

21.2. Gestão de capital

Os objetivos da Empresa ao administrar seu capital são os de salvaguardar sua continuidade operacional e oferecer retorno aos quotistas. A Empresa monitora o capital com base no índice de liquidez e de capital (LCR). Esse indicador é monitorado constantemente através da extração dos volumes financeiros, o índice é composto dos seguintes fatores:

- Letras do tesouro nacional - LTN;
- Depósitos;

$$\text{LCR} = \frac{(\text{Letras do tesouro nacional - LTN})}{(\text{Depósitos})}$$

PayPal do Brasil Serviços de Pagamentos Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 2020 a estratégia da Empresa permaneceu inalterada em relação à de 2019, a qual é manter o indicador 15% acima do limite regulatório de 100%, conforme a Circular Bacen nº 3.705/14. A Empresa estabelece limites mínimos para o LCR e avalia as ações a serem tomadas com base em um percentual definido:

- a. LCR é igual ou superior à 115%: nenhuma ação requerida;
- b. LCR entre 105% e 115%: Realizar monitoramento diário e redigir uma nota explicativa ao Comitê Executivo a cada mudança relevante no índice.
- c. LCR abaixo de 105%: Realizar monitoramento diário e redigir uma nota explicativa ao Comitê Executivo a cada mudança relevante no índice. O comitê deverá avaliar a necessidade de ativar o Plano de Contingência de Capital. O plano prevê captação de recursos através de instituições bancárias locais e entre partes relacionadas.

Em 31 de dezembro de 2020 o LCR foi de 135% (149% em 31 de dezembro de 2019).

De acordo com a Circular Bacen nº 3.681/13, as instituições de pagamento emissoras de moeda eletrônica estão obrigadas a manter, permanentemente, patrimônio líquido ajustado pelas contas de resultado em valor correspondente a, no mínimo, 2% do valor médio mensal das transações de pagamento executadas pela instituição nos últimos 12 meses ou do saldo das moedas eletrônicas emitidas, apurado diariamente.

Em 31 de dezembro de 2020, o patrimônio líquido da Empresa é de R\$51.969, superior a 2% do valor médio mensal transacionado através da plataforma PayPal nos últimos 12 meses.

* * *